MULTICOOPERATION SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht / Financial Statements

per 30. Juni 2022 (geprüft) / as at 30 June 2022 (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.

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, 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) - CONSERVATIVE*	52
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	59
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	67
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	74
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS	83
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	89
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	142
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	211
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	219
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	226
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) - BALANCED*	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)	312
Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft) / Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)	338

Inhaltsverzeichnis / Contents

Annexe III - Règlement Disclosure (SFDR) / Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) 339

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) /
Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited) 340

Appendix V - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) /
Appendix V - Information on risk management (unaudited) 368

Appendix VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) /
Appendix VI - Remuneration Disclosure (unaudited) 370

Adressen / Addresses 374

Bitte beachten Sie, dass für die Subfonds Multicooperation SICAV – ADAGIO (LUX) – CONSERVATIVE*, Multicooperation SICAV – ALLEGRO (LUX) – DYNAMIC*, Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA, Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS und Multicooperation SICAV – VIVACE (LUX) – BALANCED* keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland und in Oesterreich erstattet worden ist und dass Aktien 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 öffenltichen Vertrieb in Österreich erstattet worden, so dass er Österreich nicht vertrieben werden darf./

Please note that the sub-funds Multicooperation SICAV – ADAGIO (LUX) – CONSERVATIVE*, Multicooperation SICAV – ALLEGRO (LUX) – DYNAMIC*, Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA, Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS and Multicooperation SICAV – VIVACE (LUX) – BALANCED* 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

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

Präsident / Chairman:
Martin Jufer
Global Head of Wealth Management
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

Florian Heeren
General Counsel Continental Europe,
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Martin Jürg Peter
Member of the executive board
Client Director Team Head GAM Fund Management Services
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

Präsident / Chairman:
Martin Jufer
Global Head of Wealth Management
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 Holding AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Samantha Keogh (McConnell)
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
(bis zum 31. August 2021 / until 31 August 2021)
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

Sean O'Driscoll
(seit dem 29. November 2021 / since 29 November 2021)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Anna Roehrs
(vom 29. November 2021 bis zum 14. Februar 2022 /
from 29 November 2021 to 14 February 2022)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Ludmila Careri
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Marie-Christine Piasta
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Susanne d'Anterroches
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Anlageverwalter / Investment Manager(s)

Für die Subfonds / For the sub-funds:
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*,
Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED*
und / and
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*:
Valiant Bank AG
Bundesplatz 4
CH - 3001 Bern

Für den / For Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
CH - 8037 Zürich / Zurich
und / and
GAM International Management Limited,
8 Finsbury Circus,
GB - London EC2M 7GB

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
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 Singapur / Singapore

Für die übrigen Subfonds / For the other sub-funds:
Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstraße 36
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
CH - 8037 Zürich / Zurich

Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland:
State Street Bank International GmbH, München / Munich,
Zweigniederlassung Zurich / *Zurich Branch*
Beethovenstraβe 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.
Borsbeeksebrug 30
B - 2600 Antwerpen / Antwerp

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

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
Dockline
Mayor Street
IFSC
Dublin, D01 K8N7
Ireland

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 2022 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 2022;
- 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 2022; 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, 6. Oktober 2022

Electronically signed by:
Karim Bara

Karim Bara

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 2022, 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 2022;
- 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 2022; 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.

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, 6 October 2022

Karim Bara

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 2022) 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.

Luxemburg, im Oktober 2022
Im Auftrag des Verwaltungsrates

Martin Jufer
Präsident des Verwaltungsrates

Martin Peter

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 2022.

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.

Luxembourg, in October 2022
On behalf of the Board of Directors

Martin Jufer
Chairman of the Board of Directors

Martin Peter

Martin Jürg Peter
Member of the Board of Directors

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

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 2022 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	5 606 669
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2 193 843
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	1 106 088

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	302 981
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	839 583
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	246 284
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	38 229
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	127 960
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	153 591
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	478 467
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	138 905

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	5 956 146	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2 305 123	Wertpapiere
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	1 163 682	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	321 290	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	890 297	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	261 469	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	40 617	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	135 756	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	163 070	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	507 385	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	147 335	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	26 001	7 540	18 461
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	276 627	80 222	196 405
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	30 556	8 861	21 695
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	1 082	314	768
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	105 518	30 600	74 918
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	4 125	1 196	2 929
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	8 704	2 524	6 180
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	3 596	1 043	2 553
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	599	174	425
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	1 527	443	1 084
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	2 100	609	1 491
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	6 435	1 866	4 569
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	1 993	578	1 415

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Bank of Nova Scotia
Barclays Capital Securities Limited
BofA Securities Europe S.A.
BNP Paribas Arbitrage SNC
Citigroup Global Markets Ltd.
Goldman Sachs International
HSBC Bank 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.

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 „Derivative 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 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.

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

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

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

Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten

Zinsen aus Bankkonten werden auf der Ebene der Währung saldiert und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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:

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -		
GAM COMMODITY	USD	13 640 000

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der BofA Securities, Inc., JP Morgan Securities Plc. oder Macquarie Bank International Limited hinterlegt.

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -		
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	100 000

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Credit Suisse International 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.

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

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

Steuern

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

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

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A/Ah/Am/Amh/Ap/Aq/Aqh und B/Bh/Bp	Aktien C/Ch/Ca/Cp[1]	Aktien E/Et [2]	Aktien Fa[1]	Aktien K/Ka/Kap/ Kah/Kh/Km/Kp/Kq/Kqh[1]	Aktien N/Na/Nh/Nm/Nmh[1]	Aktien R[1]	Aktien S[1]	Aktien V/Va[1]	Aktien Z/Zh/Zp[1]
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%	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1.30%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	1.30%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-
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%	-	-	-	-	0.00%
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%**	-	-	0.55%*	0.00%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	0.60%	0.35%	-	-	0.35%	0.45%	-	-	-	-
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%	-	1.30%	-	0.70%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.40%	-	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.

[1] 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.

[2] Bei den Aktien „E“ und „Et“ wird eine zusätzliche Vertriebsgebühr von max. 0.75% p.a. erhoben. Im Falle des Multicooperation SICAV - GAM Multi Asset Strategic Allocation beträgt diese zusätzliche Vertriebsgebühr max. 0.4% p.a..

*Bis zum 1. Oktober 2021: 0.65%

**Seit 17. Juni 2022: 0.90% für Nh-GBP

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
Multicooperation SICAV -	
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*	0.85%
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	0.85%
VIVACE (LUX) - BALANCED*	0.85%

*Siehe Appendix I.

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

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 dannzumal 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 Crystalisation 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

Performancegebühren nach Klasse zum Ende des Berichtszeitraums:

Subfonds	Aktien	Währung	Betrag der Performance fees in der Basiswährung	Prozent des Nettovermögens der Aktienklasse zum 30. Juni 2022
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.00	0.00%

Servicegebühr

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

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

- Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren: Geschäftstätigkeiten im Rahmen von Verwahrungs- und Unterverwahrungsdiensten, der Funktion als Register- und Transferstelle, der zentralen Verwaltung (Fondsverwaltung und Fondsrechnungslegung), der Funktion als Hauptzahlstelle;

- Operatives Management: Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für das operative Management und die Beaufsichtigung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft; Risikomanagement; Vergütungen und Aufwendungen des Verwaltungsrats der Gesellschaft; Aufwendungen in Bezug auf die Einberufung der Hauptversammlung der Aktionäre; Notargebühren;

- Vertrieb und Marketing: Vertriebs- und Marketingaufwendungen, weitere Vertriebsunterstützung;

- Regulierung: öffentliche Gebühren; Steuern (insbesondere die für Subfonds nach Luxemburger Recht geltende Taxe d'Abonnement); Bereitstellung der obligatorischen Fondsdokumente (Rechtsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Jahres- und Halbjahresberichte); Prüfgebühren; mit der Registrierung und Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden in unterschiedlichen Vertriebsländern verbundene Kosten; Listing Gebühren; Veröffentlichungskosten für Nettoinventarwerte und Kapitalmaßnahmen;

- Sonstige Dienstleistungen: rechtliche und steuerliche Dienstleistungen; Zahlstellen und Vertreter; Versicherungsbeiträge und sonstige Kosten, die der Verwaltungsgesellschaft im Auftrag der Gesellschaft entstanden sind.

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

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

Aktivierte 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 2021 bis zum 30. Juni 2022 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

Multicooperation SICAV -	Währung	Transaktionskosten
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*	CHF	1 035
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	CHF	12 390
GAM COMMODITY	USD	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	2 176
JULIUS BAER ASIA REITS	USD	356 386
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	537 145
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	1 183 623
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	746 698
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	422 544
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	131 306
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	561 723
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	USD	21 757
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	25 646
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	56 784
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	EUR	10 292
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	8 805
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	USD	6 275
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	USD	5 333
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	1 052 941
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	19 029
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	34 930
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	21 888
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	11 536
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	11 982
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	16 829
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	27 109
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	22 862
VIVACE (LUX) - BALANCED*	CHF	10 651

*Siehe Appendix I.

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

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisions-kosten	Gründungs-kosten	Druck- und Veröffent-lichungs-kosten	Professional Fees	Aufsichts-gebühren	Service-gebühr	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Multicooperation SICAV -									
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*	CHF	8 599	-	-	8 645	1 835	-	-	**19 079**
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	CHF	8 599	-	14	9 843	1 855	-	-	**20 311**
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	899 941	-	**899 941**
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	113 315	-	**113 315**
JULIUS BAER ASIA REITS	USD	11 230	-	353	23 642	6 556	322 694	4 886	**369 361**
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	13 036	-	71	41 378	8 925	483 266	44 311	**590 987**
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	9 946	-	382	20 968	7 808	300 335	3	**339 442**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	12 470	-	708	46 983	7 986	971 802	1	**1 039 950**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	8 592	-	517	19 956	6 687	122 215	-	**157 967**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	8 982	-	346	18 942	7 431	177 662	-	**213 363**
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	13 036	-	182	52 508	10 733	820 219	126 899	**1 023 577**
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	USD	13 036	-	39	20 054	6 412	212 795	78 688	**331 024**
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	13 036	-	636	44 036	10 582	1 456 665	353 951	**1 878 906**
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	13 036	-	437	45 766	6 092	763 707	252 563	**1 081 601**
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	EUR	12 469	-	615	33 851	7 561	583 772	47 372	**685 640**
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	13 036	-	388	30 208	7 993	424 958	135 990	**612 573**
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	USD	20 571	-	155	7 317	1 224	674 164	241	**703 672**
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	USD	17 091	-	48	10 252	2 456	388 129	2 600	**420 576**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	13 036	-	1 278	64 217	12 024	1 775 134	217 962	**2 083 651**
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	8 982	5 999	422	57 667	8 335	652 954	196 729	**931 088**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	8 599	-	320	24 156	4 132	89 042	66	**126 315**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	8 591	-	407	27 338	7 815	194 780	137	**239 068**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	8 982	-	378	23 094	5 435	76 490	41	**114 420**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	8 599	-	285	18 417	4 050	9 146	8	**40 505**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	8 591	-	272	19 886	6 545	19 839	16	**55 149**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	8 599	-	302	20 694	4 108	70 407	57	**104 167**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	8 591	-	352	28 248	6 793	176 412	102	**220 498**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	8 982	-	348	22 262	4 355	93 893	38	**129 878**
VIVACE (LUX) - BALANCED*	CHF	8 599	-	14	11 588	1 875	-	-	**22 076**

* Siehe Appendix I.

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 30. Juni 2022 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%)	15 890 199	1.27%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	1 896 195	2.10%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 972 491	2.18%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 455 119	7.15%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 712 167	1.90%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	4 487 022	4.97%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	4 330 430	2.12%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	5 502 865	2.69%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	14 758 460	7.22%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	3 466 703	1.70%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	12 279 960	6.01%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	1 632 522	0.80%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	1 590 391	2.01%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 739 270	2.20%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	5 649 285	7.16%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 717 380	2.18%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	6 613 540	8.38%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	233 522	2.77%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	285 627	3.39%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	371 024	4.40%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	587 968	2.63%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	755 044	3.38%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	981 961	4.39%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	1 186 290	1.58%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 024 671	1.37%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	5 687 483	7.59%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 857 391	3.81%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	7 208 498	9.62%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	3 173 160	1.84%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 559 472	1.48%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	13 363 960	7.73%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	5 834 483	3.38%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	16 880 072	9.76%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	1 444 036	1.52%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 337 900	1.41%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	7 022 122	7.41%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	3 671 640	3.87%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	9 600 300	10.12%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der zusammengefassten Nettovermögungsaufstellung per 30. Juni 2022 und in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 176 126 032 CHF und macht 1.61% des zusammengefassten Nettovermögens der Gesellschaft aus.

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

Die Höhe der maximalen Verwaltungsvergütung der Zielfonds ist 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. Im Februar 2022 begann der Krieg zwischen Russland und der Ukraine. Die endgültigen Auswirkungen dieser laufenden Ereignisse auf die 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 Verstößen gegen VaR-/Leverage-Grenzwerte). Per Anfang Oktober 2022 sind keine größeren Veränderungen zu berichten. Darüber hinaus beobachtet GAM die Covid-19-Situation 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

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde der folgende Subfondsname geändert:

Multicooperation SICAV - Vivace (Lux) – Ausgewogen wird umbenannt in Multicooperation SICAV - Vivace (Lux) – Balanced
Multicooperation SICAV - Allegro (Lux) – Dynamisch wird umbenannt in Multicooperation SICAV - Allegro (Lux) – Dynamic
Multicooperation SICAV - Adagio (Lux) – Konservativ wird umbenannt in Multicooperation SICAV - Adagio (Lux) – Conservative

Änderung in der Zusammensetzung der geschäftsführenden Direktoren der Verwaltungsgesellschaft:

Anna Roehrs ist von ihrer Rolle als Geschäftsführerin zurückgetreten und gehört der Verwaltungsgesellschaft zum 14. Februar 2022 nicht mehr an.

Susanne d'Anterroches, Marie-Christine Piasta und Ludmila Careri traten der Verwaltungsgesellschaft am 1. Januar 2022, am 1. Februar 2022 bzw. am 1. März 2022 bei und werden Geschäftsführer. Sie alle wurden am 5. Juli 2022 von der CSSF bestätigt.

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 distribution of income and/or capital gains
- Shares Aq: shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares B: shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares C (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Ca (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares E (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Et (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares Fa (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares I (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares K: shares without distributions of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares Ka: shares with distribution of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares 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.

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. Details of the securities lent as per the balance sheet date are listed in the securities portfolio.

The market value of securities lent on the balance sheet date as at 30 June 2022 amounts to:

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Amount
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	5 606 669
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2 193 843
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	1 106 088
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	302 981
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	839 583
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	246 284
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	38 229
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	127 960

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Amount
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	153 591
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	478 467
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	138 905

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

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	5 956 146	Securities
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2 305 123	Securities
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	1 163 682	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	321 290	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	890 297	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	261 469	Securities
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	40 617	Securities
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	135 756	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	163 070	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	507 385	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	147 335	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 custodian 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	26 001	7 540	18 461
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	276 627	80 222	196 405
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	30 556	8 861	21 695
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	1 082	314	768
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	105 518	30 600	74 918
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	4 125	1 196	2 929
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	8 704	2 524	6 180
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	3 596	1 043	2 553
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	599	174	425
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	1 527	443	1 084
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	2 100	609	1 491
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	6 435	1 866	4 569
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	1 993	578	1 415

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

Counterparty

Bank of Nova Scotia
Barclays Capital Securities Limited
BofA Securities Europe S.A.
BNP Paribas Arbitrage SNC
Citigroup Global Markets Ltd.
Goldman Sachs International
HSBC Bank Plc.
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co. International Plc.
UBS AG

*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 custodian 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 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".

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 amortisation / Net accretion

Net amortisation / Net accretion, includes the amortisation 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 amortisation / Net accretion" and as a negative sum under the expense position "Net amortisation / Net accretion".

Collateral

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
Multicooperation SICAV -		
GAM COMMODITY	USD	13 640 000

The cash collateral listed in the table above was deposited at BofA Securities, Inc., JP Morgan Securities Plc. or Macquarie Bank International Limited.

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:

Sub-fund	Currency	Cash collateral
Multicooperation SICAV -		
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	100 000

The cash and non-cash collateral listed in the table above was deposited at Credit Suisse International.

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 taxe 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 A/Ah/Am/Amh/Ap/Aq/Aqh and B/Bh/Bp	Shares C/Ch/Ca/Cp[1]	Shares E/Et[2]	Shares Fa[1]	Shares K/Ka/Kap/ Kah/Kh/Km/Kp/Kq/Kqh[1]	Shares N/Na/Nh/Nm/Nmh[1]	Shares R[1]	Shares S[1]	Shares V/Va[1]	Shares Z/Zh/Zp[1]
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%	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1.30%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	1.30%	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	-
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%	-	-	-	-	0.00%
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%**	-	-	0.55%*	0.00%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	0.60%	0.35%	-	-	0.35%	0.45%	-	-	-	-
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%	-	1.30%	-	0.70%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.40%	-	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.

[1] Distributors are not paid any commission for distribution activities undertaken in connection with the sale, offering or holding of Shares C, Ca, Ch, Cp, Fa, 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.

[2] For E and Et shares, an additional distribution fee of a maximum of 0.75% p.a. is charged. For Multicooperation SICAV - Gam Multi Asset Strategic Allocation, this additional distribution fee is a maximum of 0.4% p.a.

*Until 1 October 2021: 0.65%

**Since 17 June 2022: 0.90% for Nh-GBP

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 sub-fund at its expense, which shall be disclosed in the annual report as "management fees":

Overview of fees (p.a.)	Shares I
Multicooperation SICAV -	
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*	0.85%
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	0.85%
VIVACE (LUX) - BALANCED*	0.85%

*See Appendix I.

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.

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

Performance fees

Sub-fund	Share class	Currency	Amount of performance fees in base currency	Percentage of the net assets of the share class per 30 June 2022
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.00	0.00%

Servicing Fee

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

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

- Custody and Administration Services: business activities in accordance with custody and sub-custody services, registrar and transfer agency, central administration (fund administration, fund accounting), principal paying agency;

- Operational Management: Remuneration of the Management Company for the operational management and supervision of the business activities of the Company; Risk Management; remuneration and expenses of the Board of Directors of the Company; expenses in relation to the convening of general meetings of shareholders; notary fees;

- Sales and Marketing: Sales and marketing expenses, further distribution support, licence fees;

- Regulatory: Public charges: taxes (particularly the taxe d'abonnement applicable to sub-funds constituted under Luxemburg 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) - Dynamic, Multicooperation SICAV - Adagio (Lux) - Conservative and Multicooperation SICAV - Vivace (Lux) - Balanced, 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.

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 2021 to 30 June 2022, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

Multicooperation SICAV -	Currency	Transaction Cost
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*	CHF	1 035
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	CHF	12 390
GAM COMMODITY	USD	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	2 176
JULIUS BAER ASIA REITS	USD	356 386
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	537 145
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	1 183 623
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	746 698
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	422 544
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	131 306
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	561 723
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	USD	21 757
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	25 646
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	56 784
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	EUR	10 292
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	8 805
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	USD	6 275
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	USD	5 333
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	1 052 941
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	19 029
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	34 930
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	21 888
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	11 536
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	11 982
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	16 829
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	27 109
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	22 862
VIVACE (LUX) - BALANCED*	CHF	10 651

*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 fees	Other expenses	Total
Multicooperation SICAV -									
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*	CHF	8 599	-	-	8 645	1 835	-	-	**19 079**
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	CHF	8 599	-	14	9 843	1 855	-	-	**20 311**
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	899 941	-	**899 941**
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	113 315	-	**113 315**
JULIUS BAER ASIA REITS	USD	11 230	-	353	23 642	6 556	322 694	4 886	**369 361**
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	13 036	-	71	41 378	8 925	483 266	44 311	**590 987**
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	9 946	-	382	20 968	7 808	300 335	3	**339 442**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	12 470	-	708	46 983	7 986	971 802	1	**1 039 950**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	8 592	-	517	19 956	6 687	122 215	-	**157 967**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	8 982	-	346	18 942	7 431	177 662	-	**213 363**
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	13 036	-	182	52 508	10 733	820 219	126 899	**1 023 577**
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	USD	13 036	-	39	20 054	6 412	212 795	78 688	**331 024**
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	13 036	-	636	44 036	10 582	1 456 665	353 951	**1 878 906**
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	13 036	-	437	45 766	6 092	763 707	252 563	**1 081 601**
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	EUR	12 469	-	615	33 851	7 561	583 772	47 372	**685 640**
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	13 036	-	388	30 208	7 993	424 958	135 990	**612 573**
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	USD	20 571	-	155	7 317	1 224	674 164	241	**703 672**
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	USD	17 091	-	48	10 252	2 456	388 129	2 600	**420 576**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	13 036	-	1 278	64 217	12 024	1 775 134	217 962	**2 083 651**
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	8 982	5 999	422	57 667	8 335	652 954	196 729	**931 088**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	8 599	-	320	24 156	4 132	89 042	66	**126 315**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	8 591	-	407	27 338	7 815	194 780	137	**239 068**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	8 982	-	378	23 094	5 435	76 490	41	**114 420**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	8 599	-	285	18 417	4 050	9 146	8	**40 505**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	8 591	-	272	19 886	6 545	19 839	16	**55 149**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	8 599	-	302	20 694	4 108	70 407	57	**104 167**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	8 591	-	352	28 248	6 793	176 412	102	**220 498**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	8 982	-	348	22 262	4 355	93 893	38	**129 878**
VIVACE (LUX) - BALANCED*	CHF	8 599	-	14	11 588	1 875	-	-	**22 076**

* See Appendix I.

Cross-investments between sub-funds

As at 30 June 2022, 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%)	15 890 199	1.27%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	1 896 195	2.10%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 972 491	2.18%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 455 119	7.15%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 712 167	1.90%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	4 487 022	4.97%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	4 330 430	2.12%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	5 502 865	2.69%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	14 758 460	7.22%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	3 466 703	1.70%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	12 279 960	6.01%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	1 632 522	0.80%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	1 590 391	2.01%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 739 270	2.20%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	5 649 285	7.16%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 717 380	2.18%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	6 613 540	8.38%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	233 522	2.77%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	285 627	3.39%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	371 024	4.40%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	587 968	2.63%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	755 044	3.38%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	981 961	4.39%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	1 186 290	1.58%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 024 671	1.37%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	5 687 483	7.59%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 857 391	3.81%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	7 208 498	9.62%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	3 173 160	1.84%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 559 472	1.48%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	13 363 960	7.73%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	5 834 483	3.38%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	16 880 072	9.76%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	1 444 036	1.52%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 337 900	1.41%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	7 022 122	7.41%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	3 671 640	3.87%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	9 600 300	10.12%

The amount of cross-investments is reported in the combined statement of net assets as at 30 June 2022 and in the combined profit and loss account from 1 July 2021 until 30 June 2022. The total amount is 176 126 032 CHF and accounts for 1.61% of the combined net assets of the Company.

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 the existence of the COVID-19 and its potential to negatively impact the markets in which the sub-funds' assets are invested. In February 2022, the war between Russia and Ukraine began. The ultimate impacts of these on-going events 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 per beginning of October 2022. 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.

During the financial year, the following sub-funds changed their name:

Multicooperation SICAV - Vivace (Lux) – Ausgewogen renames into Multicooperation SICAV - Vivace (Lux) – Balanced
Multicooperation SICAV - Allegro (Lux) – Dynamisch renames into Multicooperation SICAV - Allegro (Lux) – Dynamic
Multicooperation SICAV - Adagio (Lux) – Konservativ renames into Multicooperation SICAV - Adagio (Lux) – Conservative

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

Anna Roehrs resigned from her role as Managing Director and is no longer part of the Management Company as of 14 February 2022.

Susanne d'Anterroches, Marie-Christine Piasta and Ludmila Careri joined the Management Company as of 1 January 2022, 1 February 2022, and 1 March 2022 respectively and became Managing Directors. They have been confirmed by the CSSF on 5 July 2022.

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	CHF
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 11 170 903 211)	10 581 176 666
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 644 914
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	21 882 950
- Swaps	709 826
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid for swaps	1 905 087
Bankguthaben / Bank deposits	291 185 214
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	65 137 292
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	6 630 362
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	48 458 932
Gründungskosten / Formation expenses	20 321
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	62 756 624
Sonstige Forderungen / Other receivables	26 419
Total Aktiva / Total Assets	**11 081 534 607**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 198 902
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	51 528 852
- Swaps	6 256 583
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	6 696 024
Bankschulden / Bank liability	6 133 984
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	72 826
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	18 022 781
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	35 755 396
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities from swaps	39 158
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	7 290 762
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 248 581
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	15 652
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 408 826
Total Passiva / Total Liabilities	**135 668 327**
Nettovermögen / Net Assets	**10 945 866 280**

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

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	CHF
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	76 898 432
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	196 697 590
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	53 738
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	328 906
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	523 611
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 183 833
Sonstige Erträge / Other income	1 805
Total Ertrag / Total Income	**275 687 915**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	1 100 302
Verwaltungsgebühren / Management Fees	98 048 364
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	2 039 221
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 658 442
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	2 632 827
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 189 224
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	14 070 232
Total Aufwand / Total Expenses	**124 738 612**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**150 949 303**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	172 174 814
- Swaps	40 793 726
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-303 417 146
- Futures	-21 571 326
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-992 421
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**37 936 950**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-2 081 804 999
- Swaps	-6 498 131
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	49 445 059
- Futures	1 262 707
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-430 410
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-2 000 088 824**

ZUSAMMENGEFASSTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / COMBINED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 CHF	30. Juni 2022 / 30 June 2022 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	7 813 909 010	12 210 226 047
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-69 913 256	94 220 058
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 566 255 329	-2 000 088 824
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	2 950 037 260	709 419 075
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-50 062 296	-67 910 076
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**12 210 226 047**	**10 945 866 280**

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

per **30. Juni 2022** in CHF / as at **30 June 2022** in CHF

1 EUR = 1.0008615 CHF

1 USD = 0.9573500 CHF

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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Die Anlagen des Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE* erfolgen in einem Anlagerahmen zwischen 55% und 85% 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.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die vergangenen 12 Monate waren für die Finanzmärkte äusserst herausfordernd. Haupttreiber der Verwerfungen waren eine sich abschwächende Konjunktur, der Krieg in der Ukraine und die Null-Covid-Strategie in China. Zusätzlich nahm die hohe Inflation die Notenbanken in die Pflicht und hebelte die klassische Diversifikation innerhalb der Anlageklassen aus. So haben Aktien und Anleihen auf Jahresfrist deutliche Kurseinbussen hinnehmen müssen. Dagegen konnten Rohstoffe eine positive Rendite erzielen. Währungsseitig war die Phase von einer Erstarkung des USD und einer Abschwächung des EUR gegenüber dem CHF geprägt.

Während der Fonds im zweiten Halbjahr 2021 noch eine positive Performance ausweisen konnte, führten die Verwerfungen an den Finanzmärkten im ersten Halbjahr 2022 schlussendlich zu einer deutlich negativen Performance auf Jahresfrist. Anlagepolitisch konnte der Fonds dank des Untergewichts in Anleihen und dem tiefen Zinsänderungsrisiko profitieren. Insbesondere in den ersten Monaten des Jahres 2022. Die in der Vorperiode eingeführte Goldquote half, das Portfolio zusätzlich zu stabilisieren. Dagegen waren die Positionen in den Wandelanleihen deutlich defizitär und haben gegenüber klassischen Anleihen keinen Mehrwert liefern können. Das taktische Übergewicht in Aktien Schweiz und Aktien Welt hatten wir spät im Jahr 2021 respektive früh im Jahr 2022 aufgehoben und beeinflusste die Performance des Fonds nur unwesentlich. Des Weiteren zahlte sich innerhalb der Aktienanlagen das Engagement in Titeln mit tiefer Volatilität aus. Die Allokation in klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen hingegen litten besonders stark. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -8.98% (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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE* invests within an investment framework of between 55% and 85% of the sub-fund's assets in an internationally diversified portfolio of fixed or variable-interest securities as well as in convertible bonds with warrants attached (max. 10% of the sub-fund's assets) that are issued or guaranteed by issuers from recognized countries.

Market review and portfolio

The past 12 months have been extremely challenging for the financial markets. The main drivers of the turmoil were a weakening economy, the war in Ukraine and the zero-covid strategy in China. In addition, high inflation put central banks under pressure and undermined the classic diversification within asset classes. Thus, equities and bonds suffered significant price losses over the course of the year. In contrast, commodities were able to achieve a positive return. On the currency side, the phase was characterised by a strengthening of the USD and a weakening of the EUR against the CHF.

While the fund was still able to report a positive performance in the second half of 2021, the turmoil on the financial markets in the first half of 2022 ultimately led to a clearly negative performance over the year. In terms of investment policy, the fund was able to benefit thanks to the underweight in bonds and the low interest rate risk. The gold quota introduced in the previous period also helped to stabilise the portfolio. In contrast, the positions in convertible bonds were clearly in deficit and were unable to deliver any added value compared to classic bonds. The tactical overweight in Swiss equities and global equities was lifted late in 2021 and early in 2022, respectively, and had only an insignificant impact on the fund's performance. Furthermore, within the equity investments, the exposure to stocks with low volatility paid off. The allocation to small- and mid-cap companies, on the other hand, suffered particularly strongly. In the reporting period, the sub-fund achieved a performance of -8.98% (share category I-CHF).

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	CHF
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 24 188 860)	24 438 391
Bankguthaben / Bank deposits	1 219 931
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	7 601
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	323 438
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	63 738
Sonstige Forderungen / Other receivables	918
Total Aktiva / Total Assets	**26 054 017**
Passiva / Liabilities	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	102 634
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	59 683
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	18 561
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 242
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 627
Total Passiva / Total Liabilities	**195 747**
Nettovermögen / Net Assets	**25 858 270**

*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.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	CHF
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	32 017
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	124 005
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 062
Sonstige Erträge / Other income	21
Total Ertrag / Total Income	**157 106**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	20 932
Verwaltungsgebühren / Management Fees	259 719
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	12 371
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	9 716
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	19 079
Total Aufwand / Total Expenses	**321 817**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-164 711**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	329 381
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-674
- Futures	3
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-11 475
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**152 524**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-2 732 884
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-32 908
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-2 613 268**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 CHF	30. Juni 2022 / 30 June 2022 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	29 098 766	29 751 230
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 092 555	-2 613 268
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 197 802	-1 088 874
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-242 289	-190 818
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**29 751 230**	**25 858 270**

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	199 133.49	189 909.19	268 559.84
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	111 383.63	108 385.74	-*
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen / Net Assets	**29 098 766**	**29 751 230**	**25 858 270**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	99.82	106.47	96.28
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	82.80	87.95	-*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.58	0.84	0.69
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	0.50	0.71	0.57*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**24 438 391**	**94.51%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**10 231 777**	**39.57%**
Obligationen / Bonds				**10 231 777**	**39.57%**
CHF				**9 437 228**	**36.50%**
600	3.375%	ABN AMRO Bank NV 06	15.08.2031	683 700	2.64%
300	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	299 220	1.16%
300	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.2024	296 700	1.15%
200	0.732%	Aroundtown SA 18	30.01.2025	188 550	0.73%
150	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	150 225	0.58%
150	1.125%	Auckland Council 13	07.02.2024	151 151	0.58%
200	0.250%	Berlin Hyp AG 20	11.09.2028	180 350	0.70%
300	0.300%	BMW International Investment BV 19	05.09.2024	294 900	1.14%
300	2.500%	BNG Bank NV 05	21.07.2025	315 525	1.22%
200	0.111%	BNZ International Funding Ltd. 20	24.07.2028	177 750	0.69%
270	0.297%	Caribbean Development Bank 16	07.07.2028	253 192	0.98%
200	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	200 850	0.78%
300	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	299 730	1.16%
200	0.450%	Corp. Andina de Fomento 15	07.09.2023	198 720	0.77%
200	0.700%	Corp. Andina de Fomento 20	04.09.2025	195 900	0.76%
300	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 15	01.12.2025	291 225	1.13%
100	0.450%	Deutsche Bahn Finance GMBH 17	08.11.2030	90 625	0.35%
250	0.150%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.2024	246 188	0.95%
200	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC 18	27.09.2023	198 436	0.77%
300	0.578%	Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19	11.03.2024	296 475	1.15%
200	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	197 444	0.76%
250	0.500%	Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.2024	245 500	0.95%
300	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc. 19	26.02.2024	293 025	1.13%
300	0.125%	Jackson National Life Global Funding 20	14.07.2028	262 500	1.01%
100	0.500%	JPMorgan Chase & Co. 15	04.12.2023	99 345	0.38%
300	0.445%	Korea Development Bank 20	08.05.2025	293 625	1.14%
200	0.000%	Korea National Oil Corp. 19	04.10.2024	194 786	0.75%
200	0.250%	Manitoba Canada 19	15.03.2029	184 500	0.71%
200	0.850%	Mercedes-Benz International Finance BV 18	14.11.2025	196 450	0.76%
200	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	199 960	0.77%
200	0.250%	Nestle Holdings, Inc. 17	04.10.2027	188 650	0.73%
200	0.250%	New Brunswick Canada 17	19.01.2029	185 200	0.72%
300	0.250%	New York Life Global Funding 19	18.10.2027	278 175	1.08%
150	1.125%	Norske Tog AS 13	02.05.2023	150 600	0.58%
200	0.375%	Shell International Finance BV 15	21.08.2023	198 722	0.77%
200	0.227%	Société Nationale SNCF SA 20	18.06.2030	178 000	0.69%
140	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	139 608	0.54%
150	1.000%	TotalEnergies Capital International SA 14	29.08.2024	149 250	0.58%
300	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 16	23.06.2023	298 281	1.15%
300	0.375%	Verizon Communications, Inc. 17	31.05.2023	298 395	1.15%

*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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
200	0.375%	Vodafone Group PLC 16	03.12.2024	195 800	0.76%
DKK				**40 910**	**0.16%**
300	1.500%	Denmark Government Bonds 12	15.11.2023	40 910	0.16%
EUR				**302 686**	**1.17%**
100	1.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 12	04.07.2022	100 086	0.39%
50	5.625%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 98	04.01.2028	62 337	0.24%
25	4.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 05	04.01.2037	32 941	0.13%
100	5.125%	Italy Government International Bonds 04	31.07.2024	107 322	0.41%
SEK				**23 334**	**0.09%**
250	1.500%	Sweden Government Bonds 12[a)]	13.11.2023	23 334	0.09%
USD				**427 619**	**1.65%**
200	7.625%	International Bank for Reconstruction & Development 93	19.01.2023	196 504	0.76%
100	3.200%	Ontario Canada 14	16.05.2024	95 802	0.37%
75	6.875%	U.S. Treasury Bonds 95	15.08.2025	80 013	0.31%
50	6.375%	U.S. Treasury Bonds 97	15.08.2027	55 300	0.21%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				**14 206 614**	**54.94%**
Luxemburg / Luxembourg				**7 919 653**	**30.63%**
3 325		Bellevue Funds (Lux) - BB Enterpreneur Swiss Small&Mid "I2 CHF" - (0.70%)		466 930	1.81%
10 850		CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)		1 124 731	4.35%
140		Fisch Umbrella Fund - Fisch Bond Global CHF Fund "B CHF" - (0.50%)		203 223	0.79%
12 775		Flossbach von Storch FCP - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%)		1 570 047	6.07%
73 500		Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)		842 971	3.26%
51 000		LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta "N CHF (hedged)" - (0.65%)		524 290	2.03%
31 500		LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign) "I CHF" - (0.35%)		399 521	1.54%
5 000		Swiss Rock (Lux) Sicav - Emerging Equity Via Aktien Schwellenländer "E USD" - (0.75%)		56 532	0.22%
41 000		The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)		513 320	1.99%
10 200		UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%) (gehandelt in Großbritannien / traded in Great Britain)		305 875	1.18%
1 150		UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%) (gehandelt in Schweiz / traded in Switzerland)		34 463	0.13%
14 500		Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%)		1 877 750	7.26%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

*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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
Irland / Ireland		**6 286 961**	**24.31%**
32 300	GAM Star Fund PLC - GAM Star Japan Equity "Institutional JPY" - (1.00%)	374 155	1.45%
7 050	Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)	1 179 511	4.56%
1 120	iShares VII PLC - iShares MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%) (gehandelt in Schweiz / traded in Switzerland)	138 708	0.54%
6 100	iShares VII PLC - iShares MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%) (gehandelt in Italien / traded in Italy)	760 470	2.94%
13 800	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)	1 440 720	5.57%
1 100	SSgA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF "CHF" - (0.55%)	72 237	0.28%
5 000	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	203 100	0.78%
900	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	229 833	0.89%
4 500	Vanguard Funds PLC - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF "CHF" - (0.25%)	238 500	0.92%
24 300	Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF "CHF" - (0.07%)	1 649 727	6.38%

*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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC* investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit hauptsächlich in erstklassige Geldmarktpapiere, Anleihen und Aktien. Die Anlagen erfolgen mindestens zu 50% in ein international diversifiziertes Portfolio aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren sowie in Beteiligungswertrechte von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern haben und in Warrants auf solche Beteiligungspapiere (bis zu max. 15% des Vermögens des Subfonds). In einem Anlagerahmen zwischen 25% und 35% des Vermögens des Subfonds wird 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, investiert werden.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die vergangenen 12 Monate waren für die Finanzmärkte äusserst herausfordernd. Haupttreiber der Verwerfungen waren eine sich abschwächende Konjunktur, der Krieg in der Ukraine und die Null-Covid-Strategie in China. Zusätzlich nahm die hohe Inflation die Notenbanken in die Pflicht und hebelte die klassische Diversifikation innerhalb der Anlageklassen aus. So haben Aktien und Anleihen auf Jahresfrist deutliche Kurseinbussen hinnehmen müssen. Dagegen konnten Rohstoffe eine positive Rendite erzielen. Währungsseitig war die Phase von einer Erstarkung des USD und einer Abschwächung des EUR gegenüber dem CHF geprägt.

Während der Fonds im zweiten Halbjahr 2021 noch eine positive Performance ausweisen konnte, führten die Verwerfungen an den Finanzmärkten im ersten Halbjahr 2022 schlussendlich zu einer deutlich negativen Performance auf Jahresfrist. Anlagepolitisch konnte der Fonds dank des Untergewichts in Anleihen und dem tiefen Zinsänderungsrisiko profitieren. Insbesondere in den ersten Monaten des Jahres 2022. Die in der Vorperiode eingeführte Goldquote half, das Portfolio zusätzlich zu stabilisieren. Dagegen waren die Positionen in den Wandelanleihen deutlich defizitär und haben gegenüber klassischen Anleihen keinen Mehrwert liefern können. Das taktische Übergewicht in Aktien Schweiz und Aktien Welt hatten wir spät im Jahr 2021 respektive früh im Jahr 2022 aufgehoben und beeinflusste die Performance des Fonds nur unwesentlich. Des Weiteren zahlte sich innerhalb der Aktienanlagen das Engagement in Titeln mit tiefer Volatilität aus. Die Allokation in klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen hingegen litten besonders stark. Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -13.39% (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) - DYNAMIC* invests internationally, primarily in top-rated money market instruments, bonds and equities in accordance with the principle of risk diversification. At least 50% of the investments are made in an internationally diversified portfolio equity securities of companies that have their registered office or the majority of their economic activity in recognized countries and in warrants on such equity securities: up to a maximum of 15% of the sub-fund's assets. Between 25% and 35% of the sub-fund's assets are invested in internationally diversified portfolio of fixed or variable-interest securities as well as convertible bonds and bonds with warrants (max. 10% of the sub-fund's assets) that are issued or guaranteed by issuers recognized countries.

Market review and portfolio

The past 12 months have been extremely challenging for the financial markets. The main drivers of the turmoil were a weakening economy, the war in Ukraine and the zero-covid strategy in China. In addition, high inflation put central banks under pressure and undermined the classic diversification within asset classes. Thus, equities and bonds suffered significant price losses over the course of the year. In contrast, commodities were able to achieve a positive return. On the currency side, the phase was characterised by a strengthening of the USD and a weakening of the EUR against the CHF.

While the fund was still able to report a positive performance in the second half of 2021, the turmoil on the financial markets in the first half of 2022 ultimately led to a clearly negative performance over the year. In terms of investment policy, the fund was able to benefit thanks to the underweight in bonds and the low interest rate risk. The gold quota introduced in the previous period also helped to stabilise the portfolio. In contrast, the positions in convertible bonds were clearly in deficit and were unable to deliver any added value compared to classic bonds. The tactical overweight in Swiss equities and global equities was lifted late in 2021 and early in 2022, respectively, and had only an insignificant impact on the fund's performance. Furthermore, within the equity investments, the exposure to stocks with low volatility paid off. The allocation to small- and mid-cap companies, on the other hand, suffered particularly strongly. In the period under review, the sub-fund achieved a performance of -13.39% (share category I-CHF).

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	CHF
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 49 321 636)	50 587 009
Bankguthaben / Bank deposits	2 150 821
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	6 079
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	237 726
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	35 675
Sonstige Forderungen / Other receivables	12 711
Total Aktiva / Total Assets	**53 030 021**
Passiva / Liabilities	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	254 439
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	35 286
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	4 824
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 413
Total Passiva / Total Liabilities	**302 962**
Nettovermögen / Net Assets	**52 727 059**

*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.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	CHF
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	310 746
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	79 046
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	25
Total Ertrag / Total Income	**389 817**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	20 093
Verwaltungsgebühren / Management Fees	565 179
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	30 684
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	21 579
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	20 311
Total Aufwand / Total Expenses	**657 846**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-268 029**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	3 739 850
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	695
- Futures	3
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-64 932
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**3 407 587**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-11 626 513
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-17 522
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-8 236 448**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 CHF	30. Juni 2022 / 30 June 2022 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	55 539 847	62 773 587
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	10 465 179	-8 236 448
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 874 786	-1 536 641
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-356 653	-273 439
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**62 773 587**	**52 727 059**

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	251 889.85	244 082.10	461 888.89
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	266 275.08	248 413.38	-*
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen / Net Assets	**55 539 847**	**62 773 587**	**52 727 059**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	111.15	132.25	114.16
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	103.44	122.75	-*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.55	0.81	0.47
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	0.74	0.61	0.65*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**50 587 009**	**95.94%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**18 469 258**	**35.03%**
Obligationen / Bonds				**6 637 093**	**12.59%**
CHF				**5 764 965**	**10.93%**
200	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	199 480	0.38%
500	0.750%	Apple, Inc. 15	25.02.2030	468 000	0.89%
300	0.732%	Aroundtown SA 18	30.01.2025	282 825	0.54%
500	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	500 750	0.95%
300	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	299 730	0.57%
400	0.500%	Corp. Andina de Fomento 15	26.02.2026	385 100	0.73%
200	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 15	01.12.2025	194 150	0.37%
200	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	19.06.2029	180 900	0.34%
200	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC 18	27.09.2023	198 436	0.38%
200	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	197 444	0.37%
300	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc. 19	26.02.2024	293 025	0.55%
400	0.125%	Jackson National Life Global Funding 20	14.07.2028	350 000	0.66%
200	0.850%	Mercedes-Benz International Finance BV 18	14.11.2025	196 450	0.37%
300	0.125%	Metropolitan Life Global Funding I 19	11.06.2027	274 425	0.52%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	499 900	0.95%
200	0.250%	New York Life Global Funding 19	18.10.2027	185 450	0.35%
200	0.625%	Orange SA 19	22.06.2029	183 050	0.35%
400	0.125%	SpareBank 1 Nord Norge 19	11.12.2025	381 400	0.72%
100	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	99 720	0.19%
200	0.375%	Verizon Communications, Inc. 17	31.05.2023	198 930	0.38%
200	0.375%	Vodafone Group PLC 16	03.12.2024	195 800	0.37%
EUR				**506 228**	**0.96%**
200	3.500%	Heineken NV 12	19.03.2024	206 150	0.39%
300	0.375%	Unilever Finance Netherlands BV 17	14.02.2023	300 078	0.57%
USD				**365 900**	**0.70%**
376	0.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 13	15.01.2023	365 900	0.70%
Aktien / Equities				**11 828 995**	**22.43%**
Österreich / Austria				**53 888**	**0.10%**
842		PIERER Mobility AG		53 888	0.10%
Schweiz / Switzerland				**7 858 362**	**14.90%**
10 763		ABB Ltd.		274 026	0.52%
1 756		Alcon, Inc.		117 090	0.22%
264		Baloise Holding AG		41 158	0.08%
88		Bell Food Group AG		22 220	0.04%

*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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
867	Bellevue Group AG	28 047	0.05%
735	Bobst Group SA	45 129	0.09%
104	Burckhardt Compression Holding AG	41 652	0.08%
686	Burkhalter Holding AG	51 562	0.10%
595	Calida Holding AG	24 246	0.05%
43	Carlo Gavazzi Holding AG	12 427	0.02%
6	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	58 260	0.11%
2 347	Cie Financiere Richemont SA	238 573	0.45%
296	Cie Financiere Tradition SA	31 080	0.06%
446	Coltene Holding AG	36 706	0.07%
200	Comet Holding AG	30 080	0.06%
11 263	Credit Suisse Group AG	61 046	0.12%
756	DKSH Holding AG	59 573	0.11%
46	Forbo Holding AG	58 512	0.11%
73	Geberit AG	33 492	0.06%
25	Givaudan SA	83 925	0.16%
214	Helvetia Holding AG	23 904	0.05%
3 352	Holcim AG	136 929	0.26%
900	Huber & Suhner AG	68 580	0.13%
50	Inficon Holding AG	37 600	0.07%
50	IVF Hartmann Holding AG	5 300	0.01%
568	Kuehne & Nagel International AG	128 368	0.24%
21	LEM Holding SA	38 304	0.07%
722	Leonteq AG	38 266	0.07%
278	Lonza Group AG	141 502	0.27%
20	Metall Zug AG	38 200	0.07%
4 377	Mobilezone Holding AG	72 921	0.14%
15 089	Nestle SA	1 681 518	3.19%
12 898	Novartis AG	1 042 803	1.98%
87	Orell Fuessli AG	7 395	0.01%
668	Orior AG	53 306	0.10%
56	Partners Group Holding AG	48 171	0.09%
75	Plazza AG	24 450	0.05%
122	Roche Holding AG	44 945	0.09%
3 911	Roche Holding AG Genussscheine	1 245 849	2.36%
52	Schaffner Holding AG	15 080	0.03%
600	Sensirion Holding AG [a)]	58 080	0.11%
625	SFS Group AG	60 313	0.11%
7	SGS SA	15 295	0.03%
600	Sika AG	132 000	0.25%
165	Sonova Holding AG	50 160	0.09%
73	Straumann Holding AG	8 369	0.02%
660	Sulzer AG	39 138	0.07%
275	Swatch Group AG (Br.)	62 288	0.12%
1 000	Swatch Group AG (Regd.)	42 440	0.08%
292	Swiss Life Holding AG	135 780	0.26%
705	Swiss Re AG	52 156	0.10%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

*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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
248	Swisscom AG		130 795	0.25%
250	Thurgauer Kantonalbank		28 250	0.05%
21 147	UBS Group AG		325 452	0.62%
608	Vontobel Holding AG		40 797	0.08%
160	V-ZUG Holding AG		14 240	0.03%
500	Zehnder Group AG		28 250	0.05%
945	Zurich Insurance Group AG		392 364	0.74%
Vereinigte Staaten / United States			**3 916 745**	**7.43%**
912	AbbVie, Inc.		133 725	0.25%
82	Alphabet, Inc. "A"		171 078	0.32%
62	Alphabet, Inc. "C"		129 838	0.25%
2 260	Amazon.com, Inc.		229 797	0.44%
4 271	Apple, Inc.		559 026	1.06%
3 902	Bank of America Corp.		116 289	0.22%
765	Berkshire Hathaway, Inc.		199 952	0.38%
979	Chevron Corp.		135 694	0.26%
1 966	Coca-Cola Co.		118 406	0.22%
1 182	Exxon Mobil Corp.		96 909	0.18%
544	Home Depot, Inc.		142 839	0.27%
732	Johnson & Johnson		124 396	0.24%
1 232	JPMorgan Chase & Co.		132 818	0.25%
445	Mastercard, Inc.		134 401	0.26%
1 303	Merck & Co., Inc.		113 728	0.22%
2 057	Microsoft Corp.		505 767	0.96%
1 028	NVIDIA Corp.		149 188	0.28%
706	PepsiCo, Inc.		112 644	0.21%
2 827	Pfizer, Inc.		141 898	0.27%
1 274	Procter & Gamble Co.		175 376	0.33%
265	UnitedHealth Group, Inc.		130 307	0.25%
863	Visa, Inc.		162 669	0.31%
Warrants			**3 170**	**0.01%**
CHF			**3 170**	**0.01%**
6 096	Cie Financiere Richemont SA	22.11.2023	3 170	0.01%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			**32 117 751**	**60.91%**
Irland / Ireland			**18 013 633**	**34.16%**
181 000	GAM Star Fund PLC - GAM Star Japan Equity "Institutional JPY" - (1.00%)		2 096 660	3.98%
15 000	Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)		2 509 597	4.76%
3 325	iShares VII PLC - iShares MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%) (gehandelt im die Schweiz / traded in Switzerland)		411 790	0.78%
24 000	iShares VII PLC - iShares MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%) (gehandelt im die Italien / traded in Italy)		2 992 015	5.67%
17 950	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)		1 873 980	3.55%
10 900	SSgA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF "CHF" - (0.55%)		715 803	1.36%

*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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
17 400	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	706 788	1.34%
3 600	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	919 331	1.74%
23 250	Vanguard Funds PLC - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF "CHF" - (0.25%)	1 232 250	2.34%
67 100	Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF "CHF" - (0.07%)	4 555 419	8.64%
Luxemburg / Luxembourg		**14 104 118**	**26.75%**
17 530	Bellevue Funds (Lux) - BB Enterpreneur Swiss Small&Mid "I2 CHF" - (0.70%)	2 461 738	4.67%
5 750	Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe Small "I EUR" - (0.90%)	1 944 829	3.69%
10 250	CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)	1 062 534	2.02%
30 750	Fidelity Funds SICAV - European Larger Companies Fund "Y EUR" - (0.75%)	516 122	0.98%
7 900	Flossbach von Storch FCP - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%)	970 910	1.84%
9 150	Flossbach von Storch FCP - Global Convertible Bond "IT CHF" - (0.68%)	1 014 552	1.92%
47 125	LO Funds - Convertible Bond "I CHF (hedged)" - (0.65%)	1 022 273	1.94%
44 000	LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign) "I CHF" - (0.35%)	558 061	1.06%
15 000	Swiss Rock (Lux) Sicav - Emerging Equity Via Aktien Schwellenländer "E USD" - (0.75%)	169 594	0.32%
84 000	The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)	1 051 680	1.99%
42 400	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)	1 271 480	2.41%
15 910	Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%)	2 060 345	3.91%

*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.

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 im vergangenen Jahr im Großen und Ganzen eine starke Performance, wobei der Bloomberg Commodity Index als Benchmark eine Performance von 24,3% erzielte. Auf fundamentaler Ebene wurde der Preisanstieg zum Teil durch weltweite Versorgungsengpässe ausgelöst, da der Russland-Ukraine-Konflikt zu globalen Energie- und Nahrungsmittelkrisen führte. Besonders besorgniserregend waren Öl und Erdgas, da die Invasion und die daraus resultierenden Wirtschaftssanktionen gegen Russland zu einem Rückgang der Lieferungen aus der Region führten. Darüber hinaus trugen ungünstige Witterungsbedingungen sowie vereinzelte Ereignisse wie Explosionen in Gaswerken in den USA und Südamerika zur Besorgnis über die Versorgungslage bei bestimmten Rohstoffen bei. Insgesamt trugen die Rohstoffpreise zu einem Anstieg der Inflation bei, den die Zentralbanken mit einer strafferen Geldpolitik bekämpfen wollten.

Vor diesem Hintergrund schnitt der Fonds im Berichtszeitraum besser ab als die Benchmark. Die zweite Hälfte des Jahres 2021 trug zur Outperformance bei, während die ersten sechs Monate des Jahres 2022 eine Underperformance aufwiesen. Die Überschussrenditen für den Gesamtzeitraum wurden teilweise durch den Core-Enhanced-Beta-Anteil des Portfolios erzielt, da jede der Engpass- und Tenor-Select-Allokationen den Bloomberg Commodity Index übertraf. Die Satellitenstrategien - Value, Momentum und Carry - trugen ebenfalls zu positiven Renditen bei. Aus sektoraler Sicht erholte sich der Energiesektor nach dem Russland-Ukraine-Konflikt, insbesondere bei Rohöl und Erdgas, obwohl die Preise ab Juni 2022 wieder auf niedrigere Niveaus zurückfielen, als Rezessionsängste die Märkte und Anleger zu erfassen begannen. Der Agrarsektor folgte in ähnlicher Weise, da eine Reihe von Schlüsselexporten aus der Region, z. B. Weizen, betroffen waren. Andererseits blieben die Industriemetalle trotz starker Aufwärtsbewegungen im März, wo Nickel eine extreme Preisbewegung erlebte, flach. Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds eine Performance von 23,94% (A-USD-Aktien).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The 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 broadly had a strong period of performance over the past year, with the Bloomberg Commodity index benchmark having performed 24.3%. On a fundamental level, rising prices were partly led by global supply shortages as the Russia-Ukraine conflict led to global energy and food crises. Oil and natural gas have been of particular concern as the invasion and resulting economic sanctions on Russia have resulted in reduced supply levels from the region. Furthermore, severe weather conditions as well as isolated events, such as gas plant explosions, in the USA and South America added to concerns over supply levels for certain commodities. Overall, commodity prices contributed to rising inflation levels, of which central banks aimed to tackle in the form of tighter monetary policies.

Against this backdrop, the fund outperformed the benchmark over the period. The latter half of 2021 proved accretive to outperformance while the first six months of 2022 underperformed. Excess returns for the overall period were partly driven by the core, enhanced beta portion of the portfolio as each of the congestion and tenor select allocations outperformed the Bloomberg Commodity index. The satellite strategies - value, momentum and carry - also assisted in providing positive returns. From a sector perspective, the Energy sector rallied following the Russia-Ukraine conflict, partiularly in crude oil and natural gas, though prices have somewhat reverted back to lower levels as of June 2022 as recessionary fears began to grip markets and investors. The agriculture sector followed in similar fashion as a number of key exports from the region were affected, i.e. wheat. On the other hand, industrial metals were flat despite strong upward moves in March where nickel witnessed an extreme price move. For the reporting period the sub-fund had a performance of 23.94% (A-USD shares).

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 194 744 941)	193 958 773
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	141 279
- Swaps	267 525
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	144 950
Bankguthaben / Bank deposits	7 672 714
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	13 640 000
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 112 015
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	4 997 981
Total Aktiva / Total Assets	**222 935 237**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 505 389
- Swaps	5 384 044
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received from swaps	6 390 332
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	5 832 290
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	40 902
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	238 463
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	1 071
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	117 363
Total Passiva / Total Liabilities	**21 509 854**
Nettovermögen / Net Assets	**201 425 383**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD
Ertrag / Income	
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	19 627
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	405 431
Total Ertrag / Total Income	**425 058**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	17 928
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 839 880
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	899 941
Total Aufwand / Total Expenses	**2 757 749**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-2 332 691**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-4 343
- Swaps	29 648 874
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-8 679 948
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-289 109
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**18 342 783**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-790 496
- Swaps	-6 915 974
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 947 844
- Fremdwährungen / Foreign currencies	19 797
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**8 708 266**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	60 343 642	98 858 404
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	28 307 444	8 708 266
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	10 226 357	93 897 656
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-19 039	-38 943
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**98 858 404**	**201 425 383**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	3 439.66	3 087.69	3 559.73
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	29 830.52	50 824.17	98 495.86
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	57 012.62	46 091.65	55 968.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	2 344.20	425.51	430.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	56 991.92	51 341.03	47 150.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	268 908.33	410 130.70	1 301 500.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	575 408.92	601 117.28	836 982.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	7 984.00	4 984.00	3 884.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	112 429.14	80 580.35	75 965.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	80 352.56	57 901.09	55 706.67
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	92 494.08	113 021.63	126 283.52
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	61 274.90	73 424.60	72 483.25
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)	1 230.00	12 094.36	26 869.38
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	709.00	709.00	4 753.73
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	178.47	93.98	10.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**60 343 642**	**98 858 404**	**201 425 383**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	27.61	39.21	47.16
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	30.15	42.86	51.73
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	38.66	56.03	69.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	33.82	48.49	59.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	33.79	48.23	58.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	37.15	53.12	64.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	47.89	69.76	86.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	37.60	54.09	66.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	41.32	59.56	72.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	53.21	78.11	97.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	33.52	47.57	57.37
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	43.17	62.40	76.76
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	73.01	105.04	128.45
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	72.82	104.95	128.55
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	78.72	115.57	144.39
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	83.48	120.88	148.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.18	0.16	0.23
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.23	0.20	0.29
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.24	0.21	0.31
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	0.23	0.20	0.29

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
TOTAL				**193 958 773**	**96.29%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**193 958 773**	**96.29%**
Obligationen / Bonds				**193 958 773**	**96.29%**
USD				**193 958 773**	**96.29%**
17 900	0.000%	U.S. Treasury Bills 21	14.07.2022	17 892 444	8.88%
19 000	0.000%	U.S. Treasury Bills 21	08.09.2022	18 942 411	9.40%
19 000	0.000%	U.S. Treasury Bills 21	06.10.2022	18 909 975	9.39%
37 500	0.000%	U.S. Treasury Bills 21	03.11.2022	37 242 885	18.49%
25 000	0.000%	U.S. Treasury Bills 21	29.12.2022	24 693 558	12.26%
33 500	0.000%	U.S. Treasury Bills 22	26.01.2023	33 034 211	16.40%
44 000	0.000%	U.S. Treasury Bills 22	23.03.2023	43 243 289	21.47%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	3 889 553	USD	4 051 834	11.07.2022	12 367	0.01%
EUR	697 471	USD	739 245	01.07.2022	-10 074	-0.01%
EUR	723 911	USD	761 422	05.07.2022	-4 608	-0.00%
EUR	1 133 841	USD	1 188 474	06.07.2022	-3 026	-0.00%
EUR	502 585	USD	525 497	07.07.2022	-3	-0.00%
EUR	126 434 847	USD	135 708 975	11.07.2022	-3 477 833	-1.73%
USD	2 380	CHF	2 276	01.07.2022	3	0.00%
USD	590 783	CHF	574 818	11.07.2022	-9 845	-0.00%
USD	3 374	EUR	3 220	06.07.2022	8	0.00%
USD	19 208 898	EUR	18 243 631	11.07.2022	128 901	0.06%
					-3 364 110	**-1.67%**

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 Nettover-mögens / % of net assets
TRS	Bloomberg Commodity Index – 10.11.2022	-79 085 399	USD		BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	74 280 778	-2 380 389	-1.18%
TRS	Credit Suisse International – 10.11.2022	-18 000 943	USD		BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	17 987 008	67 311	0.03%
TRS	Macquarie Index Product 536E – 10.11.2022	-19 981 910	USD		BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	19 749 176	122 883	0.06%
TRS	Macquarie Investor Product 598E – 10.11.2022	-32 619 993	USD		BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	32 371 689	77 331	0.04%
TRS	Macquire Commodity Investor Product 170 EC – 10.11.2022	-47 646 369	USD		BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	44 545 057	-1 399 446	-0.69%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Underlyings / Nominal value of the underlying	Währung des Underlyings / 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 Nettovermögens / % of net assets
TRS	Morgan Stanley HDX Radar MS Dynamic – 10.11.2022	-46 538 834	USD		BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	45 020 873	-16 226	-0.01%
TRS	J.P. Morgan Alternative Benchmark Beta Select Excess Return Index – 10.05.2023	-46 086 281	USD		BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	44 643 248	-1 587 983	-0.79%
							-5 116 519	**-2.54%**

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der J.P. Morgan Securities Plc., Macquarie Bank International Limited, Merrill Lynch International oder Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /
The swaps listed in the table above were entered into with J.P. Morgan Securities Plc., Macquarie Bank International Limited, Merrill Lynch International or Morgan Stanley & Co. International Plc.

*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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Subfonds ist die Erzielung einer langfristig positiven Rendite durch Anwendung einer Mehrzahl von Anlagestrategien in sämtlichen nach Teil I des Gesetzes von 2010 erlaubten Anlageklassen. Zu diesem Zweck wird beim GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION in Anlagen investiert, welche nachÜberzeugung des Fondsmanagers kurzfristig ein attraktives Renditepotential bergen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das zweite Halbjahr 2021 war für den Aktienmarkt äußerst positiv. Die Impfkampagne sorgte für Optimismus hinsichtlich der Wiedereröffnung und der Aussichten für das Wirtschaftswachstum, vor allem in den Industrieländern. Eine gewisse Unsicherheit entstand durch das Auftreten von Virusvarianten und höher als erwartete Inflationsdaten, die durch eine Erholung der Nachfrage und Engpässe in den Lieferketten angeheizt wurden. Die Gewinnsaison, die von Quartal zu Quartal positiv überraschte, stützte jedoch den Aktienmarkt. Im Jahr 2022 beherrschte die russische Invasion in der Ukraine die Szene. Angesichts des kriegsbedingten Anstiegs der Rohstoffpreise war die Inflation nachhaltiger als erwartet. Die Fed und viele andere Zentralbanken beschleunigten die Straffung der Geldpolitik mit aggressiveren Zinserhöhungen. Die Aktien- und Anleihemärkte zeigten eine sehr negative Performance.

Die Wertentwicklung des Fonds war in der zweiten Jahreshälfte 2021 sehr positiv und wurde von Aktien aus Industrieländern, Krediten, Rohstoffen und alternativen Strategien getragen. Der Fonds verringerte schrittweise die Portfolioduration im Zuge steigender Inflationserwartungen und des Engagements in Schwellenländeranleihen im Hinblick auf die mögliche Stärkung des US-Dollars. In der ersten Jahreshälfte 2022 war die Performance aufgrund des starken Rückgangs in allen Anlageklassen sehr negativ. Die einzigen positiven Beiträge leisteten Rohstoffe und der US-Dollar. Der Fonds verringerte weiterhin die Duration von Anleihen und bevorzugte inflationsgebundene Anleihen in den Kurven des USD und des EUR. Auf der Aktienseite tätigte der Fonds einige opportunistische Trades im europäischen Automobilsektor angesichts der überzeugenden Bewertungen, im Energiesektor (traditionell und sauber) aufgrund des starken Anstiegs des Ölpreises infolge des Krieges in der Ukraine und bei chinesischen Inlandsaktien, die stark unterbewertet sind. Im Mai reduzierte der Fonds die Gewichtung des S&P 500 aufgrund wachsender Rezessionsängste. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -5.71% (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 investment objective of the Company in relation to Julius Baer Multibond – GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION is to achieve long-term positive returns through the application of a number of investment strategiesin the entire share classes allowed under the law of 2010. To this end, GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION invests in assets that the fund manager believes offer attractive potential returns in the short term.

Market review and portfolio

The second half of 2021 was extremely positive for the stock market. The vaccine campaign generated optimism about reopenings and prospects for economic growth, mainly in developed countries. There was some uncertainty caused by the arrival of variants of the virus and higher-than-expected inflation data, fuelled by a recovery in demand and bottlenecks in supply chains. However, earnings seasons, which surprised on the upside quarter after quarter, helped support the stock market. In 2022, the Russian invasion of Ukraine monopolized the scene. Inflation has been more sustained than expected, given the rise in commodity prices due to the war. The Fed, and many other central banks, accelerated the path of tightening monetary policy with more aggressive rate hikes. Stock and bond markets delivered very negative performances.

The Fund's performance was very positive in the second half of 2021, driven by developed equities, credit, commodities, and alternative strategies. The Fund gradually reduced portfolio duration in the wake of rising inflation expectations and exposure to emerging debt in view of the possible strengthening of the U.S. dollar. In the first half of 2022, performance was very negative due to the sharp decline in all asset classes. Commodities and the U.S. dollar were the only positive contributors. The Fund continued to reduce bond duration, favoring inflation-linked bonds on the USD and EUR curves. On the equity side, the Fund made some opportunistic trades in the European automotive sector given the compelling valuations, energy sector (traditional and clean) due to the sharp rise in oil price resulting from the war in Ukraine, and Chinese domestic equities, deeply undervalued. In May, the Fund reduced S&P 500 weight due to growing recession fears. For the reporting period the sub-fund had a performance of -5.71% (A-EUR shares).

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 47 542 878)	50 145 175
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 878
Bankguthaben / Bank deposits	6 142 969
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	9 988
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	174 229
Total Aktiva / Total Assets	**56 475 239**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	44 911
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	21 668
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	299 150
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	26 616
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 689
Total Passiva / Total Liabilities	**402 034**
Nettovermögen / Net Assets	**56 073 205**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	100 838
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	630 467
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	16 460
Sonstige Erträge / Other income	141
Total Ertrag / Total Income	**747 906**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	25 401
Verwaltungsgebühren / Management Fees	300 142
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	113 315
Total Aufwand / Total Expenses	**438 858**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**309 048**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	1 463 032
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 155 411
- Fremdwährungen / Foreign currencies	22 790
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**639 459**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-3 712 247
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	93 092
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 225
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-2 981 921**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 EUR	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	57 195 888	55 236 222
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 336 396	-2 981 921
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 897 024	4 196 091
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-399 038	-377 187
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**55 236 222**	**56 073 205**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 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)	16 103.45	14 211.55	12 793.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	371 003.57	355 673.04	355 673.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	2 216 444.37	1 759 589.97	2 672 015.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	98 414.20	82 716.75	90 483.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	76 456.70	61 726.92	52 573.65
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**57 195 888**	**55 236 222**	**56 073 205**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	95.57	101.84	95.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	99.43	106.64	100.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)	89.57	94.45	87.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	95.25	102.12	96.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5.42	5.84	5.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5.81	6.29	5.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	102.34	109.80	103.18
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.00	1.00	1.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.00	1.00	1.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Et-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Et-EUR)	1.60	1.60	1.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	1.00	1.01	1.00

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**50 145 175**	**89.43%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**24 115 533**	**43.01%**
Obligationen / Bonds				**20 427 753**	**36.43%**
AUD				**983 071**	**1.75%**
1 459	4.750%	European Investment Bank 14	07.08.2024	983 071	1.75%
CAD				**957 868**	**1.71%**
1 340	2.352%	Royal Bank of Canada 19	02.07.2024	957 868	1.71%
EUR				**10 841 196**	**19.34%**
160	1.375%	Apple, Inc. 15	17.01.2024	160 472	0.29%
380	2.625%	Carlsberg Breweries AS 12	15.11.2022	383 188	0.68%
300	1.750%	Citigroup, Inc. 15	28.01.2025	295 185	0.53%
132	3.000%	Croatia Government International Bonds 15	11.03.2025	135 906	0.24%
270	2.000%	EDP Finance BV 15	22.04.2025	268 386	0.48%
500	1.000%	Eni SpA 17	14.03.2025	485 940	0.87%
200	4.750%	Fiat Chrysler Finance Europe SENC 14	15.07.2022	200 274	0.36%
331	0.100%	French Republic Government Bonds OAT 15	01.03.2025	349 415	0.62%
620	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	26.07.2022	620 465	1.11%
268	2.125%	Goldman Sachs Group, Inc. 14	30.09.2024	265 904	0.47%
573	1.375%	Intesa Sanpaolo SpA 17	18.01.2024	566 038	1.01%
500	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	486 560	0.87%
455	0.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15[a)]	20.04.2023	474 095	0.84%
570	1.400%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20[a)]	26.05.2025	594 526	1.06%
480	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19[a)]	28.10.2027	477 255	0.85%
531	0.400%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19[a)]	15.05.2030	507 779	0.91%
300	0.172%	Italy Certificati di Credito del Tesoro 20	15.04.2026	298 767	0.53%
200	2.750%	Lagardere SA 16	13.04.2023	199 832	0.36%
400	0.875%	Mercedes-Benz International Finance BV 18	09.04.2024	394 128	0.70%
269	2.625%	Mercedes-Benz International Finance BV 20	07.04.2025	272 516	0.49%
270	1.750%	Morgan Stanley 15	30.01.2025	265 070	0.47%
300	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	299 820	0.53%
1 037	1.950%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 19[a)]	15.06.2029	1 042 548	1.86%
500	1.125%	Ryanair DAC 17	15.08.2023	492 080	0.88%
300	2.375%	Stellantis NV 16	14.04.2023	302 319	0.54%
200	0.375%	Volkswagen Bank GmbH 19	05.07.2022	200 000	0.36%
800	2.375%	Volkswagen Leasing GmbH 12	06.09.2022	802 728	1.43%
NOK				**1 222 609**	**2.18%**
12 900	1.500%	European Investment Bank 17	26.01.2024	1 222 609	2.18%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
SEK				**630 147**	**1.12%**
6 700	2.750%	European Investment Bank 12	13.11.2023	630 147	1.12%
USD				**5 792 862**	**10.33%**
1 500	4.125%	Bank of America Corp. 14	22.01.2024	1 451 275	2.59%
620	0.846%	European Bank for Reconstruction & Development 21	14.04.2026	592 358	1.06%
500	1.826%	General Electric Co. 13	15.03.2023	477 847	0.85%
970	5.500%	Slovenia Government International Bonds 12	26.10.2022	933 842	1.66%
821	0.625%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 16	15.01.2026	794 804	1.42%
336	0.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 22	15.01.2032	306 816	0.55%
1 307	2.875%	U.S. Treasury Notes 18	15.05.2028	1 235 920	2.20%
Aktien / Equities				**2 381 395**	**4.25%**
Frankreich / France				**751 391**	**1.34%**
4 575		BNP Paribas SA		207 545	0.37%
21 475		Carrefour SA		362 605	0.65%
313		Faurecia SE		5 903	0.01%
3 481		TotalEnergies SE		175 338	0.31%
Italien / Italy				**1 267 764**	**2.26%**
107 205		Intesa Sanpaolo SpA		190 825	0.34%
8 871		Sesa SpA		1 076 939	1.92%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				**56 751**	**0.10%**
45 310		International Consolidated Airlines Group SA		56 751	0.10%
Vereinigte Staaten / United States				**305 489**	**0.55%**
71		Alphabet, Inc.		148 557	0.27%
1 200		Apple, Inc.		156 932	0.28%
Warrants				**1 306 385**	**2.33%**
USD				**1 306 385**	**2.33%**
1 500		Merrill Lynch International & Co. CV	31.01.2025	1 306 385	2.33%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				**26 029 642**	**46.42%**
Luxemburg / Luxembourg				**13 629 386**	**24.31%**
161		Amundi Funds - Global Subordinated Bond "M2 EUR "- (0.60%)		186 964	0.33%
4 953		Amundi Funds - Volatility World "M EUR (hedged)" - (0.70%)		568 060	1.01%
5 256		Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Japan TOPIX UCITS ETF "JPY" - (0.10%)		429 535	0.77%
5 170		Aperture Investors SICAV - Credit Opportunities Fund "IXH EUR" - (0.39%)		546 169	0.97%
248 000		Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies "B USD" - (0.90%)		282 717	0.50%
400		Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility "I EUR" - (0.80%)		459 400	0.82%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
380	BNP Paribas Funds - China Equity "I USD" - (0.90%)	209 074	0.37%
1 680	Candriam Bonds - Candriam Bonds Credit Opportunities "I EUR" - (0.50%)	367 483	0.66%
249	Candriam Bonds - Candriam Bonds Euro High Yield "I EUR" - (0.60%)	297 842	0.53%
1 175	Capital International Fund - Capital Group Emerging Markets Growth Fund (LUX) "Z USD" - (0.87%)	124 609	0.22%
6 275	DPAM L - DPAM Bonds L Bonds Emerging Markets Sustainable "F EUR" - (0.40%)	816 629	1.46%
23	Edmond de Rothschild Fund SICAV - Bond Allocation "I EUR" - (0.40%)	297 890	0.53%
2 240	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	273 526	0.49%
2 500	Eurizon Fund FCP - Bond Aggregate RMB "Z EUR" - (0.40%)	337 900	0.60%
23	Exane Funds 1 - Exane Ceres Fund "A EUR" - (1.50%)	389 519	0.70%
1 560	GAM Multibond SICAV - Local Emerging Bond Fund "C EUR" - (0.70%)	273 203	0.49%
3 310	GAM Multistock SICAV - GAM Multistock Asia Focus Equity "C USD" - (0.65%)	603 111	1.08%
6 286	GAM Multistock SICAV - GAM Multistock Global Equity Income "C EUR" - (0.75%)	815 734	1.46%
4 282	GAM Multistock SICAV - Health Innovation Equity "C JPY" - (0.65%)	820 646	1.46%
599	GAM Multistock SICAV - Luxury Brands Equity "C EUR" - (0.85%)	238 186	0.43%
3 456	GAM Star (Lux) SICAV - GAM Star Merger Arbitrage "I EUR" - (0.70%)	361 083	0.64%
14 407	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio "I USD" - (0.85%)	277 129	0.49%
37 547	HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L1C USD" - (0.50%)	486 680	0.87%
26 855	Janus Henderson Fund SICAV - Global Equity Market Neutral Fund "E EUR (hedged)" - (0.31%)	267 559	0.48%
1 280	Janus Henderson Horizon Fund - Global High Yield Bond Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.75%)	158 861	0.28%
3 880	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund "A EUR" - (0.00%) (gehandelt in Irland / traded in Ireland)	511 435	0.91%
756	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund "A EUR" - (0.00%) (gehandelt in Luxembourg / traded in Luxemburg)	99 671	0.18%
800	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund "B EUR" - (0.00%)	99 647	0.18%
1 600	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor Euro Government Inflation-Linked Bond (DR) UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	259 248	0.46%
1 090	Nordea 1 SICAV - European Financial Debt Fund "BI EUR" - (0.50%)	188 559	0.34%
3 207	PICTET - Japanese Equity Selection "I JPY" - (0.90%)	508 655	0.91%
5 090	Pictet TR SICAV - Agora "I EUR" - (1.10%)	656 664	1.17%
11 700	Threadneedle (Lux) SICAV - European Strategic Bond "IE EUR" - (0.40%)	335 825	0.60%
2 045	UBAM - Global High Yield Solution "IH EUR (hedged)" - (0.25%)	309 531	0.55%
39 790	Wellington Management Funds (Luxembourg) - US Research Equity Fund "N USD" - (0.60%)	770 642	1.37%
Irland / Ireland		**8 225 806**	**14.67%**
50 717	Anima Funds PLC - Anima Star High Potential Europe "I EUR" - (0.60%)	475 173	0.85%
36 285	BlackRock Index Selection Fund - BlackRock US Index Sub-Fund "Inst EUR" - (0.20%)	1 102 659	1.97%
23 626	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Japan "I JPY" - (0.85%)	260 331	0.46%
5 620	CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund "B EUR" - (1.10%)	619 071	1.10%
640	Fisher Investments Institutional Funds PLC - US Small Cap Core Equity ESG Fund "USD" - (0.85%)	120 850	0.22%
78 070	GAM Star Fund PLC - GAM Star Cat Bond "Inst EUR" - (0.95%)	1 119 401	2.00%
27 405	GAM Star Fund PLC - GAM Star Credit Opportunities (EUR) "Inst EUR" - (0.95%)	383 552	0.68%
32 199	GAM Star Fund PLC - GAM Star Emerging Market Rates "Inst EUR" - (1.00%)	385 828	0.69%
5 700	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity "Inst EUR" - (0.75%)	192 196	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
2 824	Hedge Invest International Funds PLC - HI European Market Neutral Fund "DM2 GBP" - (1.00%)	290 420	0.52%
905	Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)	151 282	0.27%
39 791	iShares V PLC - iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF "USD" - (0.150%)	370 906	0.66%
19 385	iShares VI PLC - iShares MSCI Europe Energy Sector UCITS ETF "EUR" - (0.18%)	166 808	0.30%
3 150	Lazard Global Investment Funds - Lazard Rathmore Alternative Fund "EA EUR (hedged)" - (0.75%)	385 321	0.69%
2 380	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard European Alternative Fund -Institutional "EA EUR" - (0.75%)	287 529	0.51%
2 763	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund	260 658	0.47%
25 129	Legal & General UCITS ETF PLC - L&G Clean Energy UCITS ETF "EUR" - (0.49%)	248 249	0.44%
4 270	Man Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative "IL EUR (hedged)" - (0.75%)	691 911	1.23%
2 734	Redhedge ICAV - Redhedge Relative Value UCITS Fund "A EUR" - (1.00%)	274 283	0.49%
2 334	UBS ETF MSCI China A SF UCITS ETF - (0.30%)	315 510	0.56%
4 700	WisdomTree Issuer ICAV - WisdomTree Cloud Computing UCITS ETF "EUR" - (0.40%)	123 868	0.22%
Jersey / Jersey		**2 764 213**	**4.93%**
8 723	Gold Bullion Securities, Ltd. - (0.40%)	1 400 503	2.50%
7 950	WisdomTree Long SEK Short EUR - (0.39%)	319 073	0.57%
30 285	WisdomTree Physical Silver - (0.49%)	548 098	0.98%
7 316	WisdomTree Short JPY Long "USD" - (0.39%)	496 539	0.88%
Frankreich / France		**1 410 237**	**2.51%**
146	La Francaise Sub Debt FCP "C EUR" - (0.60%)	292 769	0.52%
129	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV) "H EUR (hedged)" - (0.87%)	225 406	0.40%
13 355	Multi Units France - Lyxor BTP Daily (-2x) Inverse UCITS ETF "EUR" - (0.40%)	272 309	0.49%
255	ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP "CI EUR" - (1.05%)	619 753	1.10%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	510 502	CAD	700 000	21.09.2022	-5 738	-0.01%
EUR	544 940	JPY	77 000 000	21.09.2022	2 878	0.00%
EUR	618 164	NOK	6 500 000	21.09.2022	-8 695	-0.02%
EUR	9 494 873	USD	10 000 000	02.09.2022	-30 478	-0.05%
					-42 033	**-0.08%**

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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS besteht darin, die Gesamtrendite 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

Die asiatischen REITs hatten in der zweiten Hälfte des Jahres 2021 zunächst mit der Ausbreitung von Covid-19-Delta-Infektionen in Asien zu kämpfen, die zu Mobilitätseinschränkungen führten. Im Jahr 2022 öffneten Australien und Singapur ihre Grenzen trotz Omicron-Infektionen wieder für internationale Reisende, während Hongkong seine Null-Covid-Politik beibehielt. Dennoch standen REITs in der ersten Jahreshälfte 2022 weiterhin unter Verkaufsdruck, da die Zentralbanken ihre Geldpolitik strafften, um die Inflation einzudämmen. Die Energie- und Lebensmittelpreise stiegen nach dem Ausbruch des Krieges zwischen Russland und der Ukraine sprunghaft an, und die Abriegelung Chinas verschärfte den Rückstau in der Lieferkette. Die Federal Reserve hat die Zinsen im März, Mai und Juni 2022 angehoben.

JULIUS BAER ASIA REITS sank vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 um 19.78% (B-USD-Aktien) und blieb damit hinter dem Index zurück, der um 16.7% fiel. Die Diskrepanz war auf den Selektionseffekt von Japan-REITs und Büro-REITs zurückzuführen. Die Verkäufe waren breit gestreut. Aus der Länderperspektive trugen die Märkte für japanische und australische REITs am stärksten zu den negativen Renditen des Fonds bei. Die Bewertung war überzogen. Aus sektoraler Sicht trugen diversifizierte REITs und Industrie-REITs am meisten zu den Verlusten bei. Hotel- und Resort-REITs waren die einzigen, die positive Renditen lieferten. Der Hotelsektor erholte sich, da einige Länder ihre Grenzen für Touristen wieder öffneten und die Hotelauslastung anstieg. Ende 2021 trennte sich der Fonds von Industrial & Infrastructure Fund, Kenedix Office, Mapletree North Asia Commercial Trust und Frasers Logistic Trust, um die Liquiditätsposition zu verbessern. Die aufgenommenen Barmittel wurden in bestehende REITs mit höherer Kapitalisierung investiert. Im Jahr 2022 kaufte der Fonds die Charter Hall Group, Keppel REIT und verkaufte Suntec REIT. Der Fonds hielt auch kurzzeitig DC REIT, der aufgrund einer starken Akquisitionspipeline gekauft, aber aufgrund eines unerwarteten starken Anstiegs der Fremdfinanzierungskosten veräußert 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 with respect to the Multicooperation SICAV - 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

Asia REITs struggled in the second half of 2021 initially due to the spread of Covid-19 Delta infections in Asia that led to mobility restrictions. In 2022, Australia and Singapore reopened their borders to international travellers despite Omicron infections, while Hong Kong maintained zero Covid policy. Nevertheless, REITs remained under selling pressures through the first half of 2022 as central banks tightened monetary policy to tame inflation. Energy and food prices soared after Russia-Ukraine war broke out and China’s lockdown worsened supply chain backlog. The Federal Reserve has hiked rates in March, May and June, 2022.

JULIUS BAER ASIA REITS declined 19.78% (B-USD shares) from 1 July 2021 to 30 June 2022, trailing behind the Index, which fell 16.7%. Discrepancy was due to selection effect of Japan REITs and Office REITs. Selling was broad based. From a country perspective, Japan and Australia REITs markets were the two biggest contributors of the Fund's negative returns. Valuation was stretched. From sector perspective, Diversified REITs and Industrial REITs were the two biggest contributors to the losses. Hotel & Resort REITs were the only positive return contributors. The hotel sector rebounded as some countries reopened borders to tourists and hotel occupancy picked up. At the end of 2021, the Fund disposed of Industrial & Infrastructure Fund, Kenedix Office, Mapletree North Asia Commercial Trust and Frasers Logistic Trust to enhance liquidity position. The cash raised was deployed into existing bigger capitalised REITs. In 2022, the Fund bought Charter Hall Group, Keppel REIT and sold Suntec REIT. The Fund also briefly held DC REIT, which was bought due to strong acquisition pipeline but was disposed of due to unexpected sharp increase in debt financing cost.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 370 894 150)	315 777 736
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 935
Bankguthaben / Bank deposits	12 190 996
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	178 139
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 916 404
Total Aktiva / Total Assets	**330 073 210**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	418 078
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	314 594
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	205 090
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	40 225
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	35 528
Total Passiva / Total Liabilities	**1 013 515**
Nettovermögen / Net Assets	**329 059 695**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	11 865 114
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	159
Total Ertrag / Total Income	**11 865 273**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	367
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 812 310
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	116 120
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	186 131
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	369 361
Total Aufwand / Total Expenses	**3 484 289**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**8 380 984**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	2 658 532
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 026 748
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 310 719
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**6 702 049**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-89 115 840
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-23 166
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-10 892
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-82 447 849**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	-	292 609 711
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	40 614 352	-82 447 849
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	253 155 667	121 138 365
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 160 308	-2 240 532
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**292 609 711**	**329 059 695**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 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	298 878.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)	-	26 803.00	40 873.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)	-	107 694.75	146 091.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Kqh-SGD) / Distribution shares (Shares Kqh-SGD)	-	1.00	18 598.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kq-USD) / Distribution shares (Shares Kq-USD)	-	199 149.09	224 410.46
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	422 620.03	410 347.35
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)	-	14 645.06	11 512.06
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	75 569.28	89 667.28
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	-	1 203 134.93	2 091 184.05
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	88 201.00	153 301.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**0.00**	**292 609 711**	**329 059 695**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD)	-	118.75	92.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)	-	117.81	89.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)	-	118.06	91.18
Ausschüttende Aktien (Aktien Kqh-SGD) / Distribution shares (Shares Kqh-SGD)	-	108.78	84.47
Ausschüttende Aktien (Aktien Kq-USD) / Distribution shares (Shares Kq-USD)	-	119.45	93.53
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	121.01	97.08
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)	-	119.98	94.13
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	120.25	95.80
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	-	121.78	98.27
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	120.13	97.57
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aq-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aq-USD)	-	2.22	3.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-AUD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-AUD)	-	2.07	3.08
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-SGD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-SGD)	-	2.13	3.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kqh SGD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Kqh SGD)	-	0.71	3.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kq-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Kq-USD)	-	2.22	3.20

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
TOTAL		**315 777 736**	**95.96%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**315 777 736**	**95.96%**
Aktien / Equities		**315 777 736**	**95.96%**
Australien / Australia		**118 803 254**	**36.11%**
360 760	Charter Hall Group	2 691 749	0.82%
2 719 107	Dexus	16 635 161	5.06%
2 245 788	Goodman Group	27 602 687	8.39%
4 664 027	GPT Group	13 560 048	4.12%
9 268 492	Mirvac Group	12 611 418	3.83%
11 804 746	Scentre Group	21 064 161	6.40%
5 428 355	Stockland	13 500 915	4.10%
8 809 452	Vicinity Centres	11 137 115	3.39%
Hongkong / Hong Kong		**22 516 109**	**6.84%**
2 760 000	Link REIT	22 516 109	6.84%
Japan / Japan		**102 448 042**	**31.13%**
1 361	Advance Residence Investment Corp.	3 606 290	1.10%
4 397	Daiwa House REIT Investment Corp.	9 924 233	3.02%
12 087	GLP J-Reit	14 700 645	4.47%
19 571	Japan Metropolitan Fund Invest	15 183 901	4.61%
3 034	Japan Real Estate Investment Corp.	13 896 183	4.22%
2 844	Nippon Building Fund, Inc.	14 111 451	4.29%
4 820	Nippon Prologis REIT, Inc.	11 816 500	3.59%
5 624	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	6 992 848	2.12%
3 898	Orix JREIT, Inc.	5 270 197	1.60%
6 650	United Urban Investment Corp.	6 945 794	2.11%
Singapur / Singapore		**72 010 331**	**21.88%**
8 670 100	Ascendas Real Estate Investment Trust	17 767 876	5.40%
7 336 500	Ascott Residence Trust	6 013 957	1.83%
12 195 092	CapitaLand Integrated Commercial Trust	19 028 798	5.78%
4 230 000	Keppel REIT	3 315 381	1.01%
5 653 600	Mapletree Commercial Trust	7 439 482	2.26%
5 003 440	Mapletree Industrial Trust	9 354 242	2.84%
7 525 173	Mapletree Logistics Trust	9 090 595	2.76%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	5 762 332	USD	4 140 645	11.07.2022	-170 587	-0.05%
SGD	141 285	USD	102 030	01.07.2022	-437	-0.00%
SGD	25 969 059	USD	18 920 224	12.07.2022	-247 054	-0.08%
USD	694 162	AUD	994 891	11.07.2022	8 716	0.00%
USD	1 747 320	SGD	2 428 328	12.07.2022	1 219	0.00%
					-408 143	**-0.13%**

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 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

Auf der Grundlage der Erholung des Covid-19 war die zweite Jahreshälfte 2021 positiv, unterstützt durch starke Aktienmärkte. Zu Beginn des Jahres 2022 sahen sich die Märkte jedoch mit einer plötzlichen Änderung der Zentralbankpolitik konfrontiert. Die erste Jahreshälfte war eine der schlimmsten in der Geschichte der Anleihenmärkte, und auch die Aktienmärkte korrigierten stark. Rohstoffe schnitten besser ab, was vor allem auf die Energiepreise zurückzuführen war. Die Stärke des USD gegenüber dem EUR und insbesondere gegenüber dem JPY war tiefgreifend. Die Performance von Gold war verhalten, was darauf hindeutet, dass keine Angst vor finanzieller Instabilität besteht. Zu den Risikofaktoren, die die Märkte belasten, gehören der anhaltende Krieg in der Ukraine, Inflation, Rezessionsängste und ein Wiederaufleben von Covid.

Chinesische Aktien wurden im Juli 2021 zu Gunsten von asiatischen Reits und Biotech veräußert, da der regulatorische Druck Pekings die Perspektiven der Anlageklasse verändert. CNY-Anleihen wurden veräußert und im 3. Quartal 2021 in US-Treasuries umgeschichtet. US Small Caps wurden ebenfalls reduziert, um das zyklische Engagement zu verringern. Sowohl Anleihen als auch Aktien leisteten in der ersten Hälfte des Jahres 2022 einen negativen Beitrag. Bei den Anleihen war vor allem der Staatssektor für den negativen Beitrag verantwortlich, gefolgt von Hochzins- und Schwellenländeranleihen. Bei den Aktien trugen die S&P500-Allokationen den größten Teil der negativen Performance bei. Weitere negative Beiträge leisteten Nasdaq- und Biotech-ETFs. Asiatische Immobilien gehörten zu den stabileren Bestandteilen des Portfolios. Zu den dynamischen Allokationsaktivitäten gehörten Gewinnmitnahmen in CNY-Staatsanleihen zu Beginn des Jahres. Eine Umschichtung von EM-Unternehmensanleihen in US-Treasuries 3-7 reduzierte das Kreditrisiko zugunsten der Sicherheit von US-Treasuries. Schließlich wurde ein Teil der S&P 500-Position in kanadische Aktien und asiatische Reits umgeschichtet, um den Beta-Faktor der Aktien zu diversifizieren und das Risiko zu verringern. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -12.72% (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

Base on Covid-19 recovery, the second half of 2021 was positive, supported by strong equities markets. However, markets started 2022 facing a sudden change in central bank policy. The first half of the year was one of the worst bond markets in history and equity also corrected heavily. Comodities outperformed driven primarily by energy prices. The strength of USD against EUR and specially against JPY was profound. Gold performance was muted, indicating no fear of financial instability. The ongoing Ukrainian war, inflation, recession fears, and a resurgence of Covid are among risk factors weighing on markets.

Chinese equities were divested in favor of Asian Reits and Biotech in July 2021, due to Beijing's regulatory pressure changing the perspectives of the asset class. CNY bonds were divested and realocated to US Treasuries in 3Q 2021.US Small Caps were also reduced to decrease cyclical exposure. Both bonds and equities had negative contribution in the first half of 2022. Within bonds the government sector was mainly behind the negative contribution, followed by high yield and emerging market bonds. Within equities the S&P500 allocations contributed the bulk of negative performance. Other negative contributors included Nasdaq and Biotech ETFs. Asian real estate was among the more stable part of the portfolio. The dynamic allocation activity included taking profit in CNY Government bonds early in the year. A switch from EM corporate bonds to US 3-7 Treasuries reduced credit risk in favor of the safety of US treasuries. Finally part of S&P 500 position was moved into Candian equities and Asian Reits to diversify and de-risk the equities beta factor. For the reporting period the sub-fund had a performance of -12.72% (A-USD shares).

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 517 255 270)	483 573 135
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	158 312
Bankguthaben / Bank deposits	33 623 692
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 220 469
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	740 030
Total Aktiva / Total Assets	**519 315 638**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 057 438
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 206 950
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	541 330
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	60 931
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	52 807
Total Passiva / Total Liabilities	**3 919 456**
Nettovermögen / Net Assets	**515 396 182**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	6 268 113
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 006
Sonstige Erträge / Other income	106
Total Ertrag / Total Income	**6 269 225**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	20 204
Verwaltungsgebühren / Management Fees	6 971 425
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	114 294
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	271 452
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	590 987
Total Aufwand / Total Expenses	**7 968 362**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-1 699 137**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	3 629 186
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-12 189 002
- Fremdwährungen / Foreign currencies	15 725
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-10 243 228**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-82 737 791
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	623 522
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-50 856
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-92 408 353**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	182 857 583	425 807 795
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	48 438 663	-92 408 353
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	194 730 478	182 793 792
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-218 929	-797 052
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**425 807 795**	**515 396 182**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	73 128.00	138 731.90	307 303.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	1 096.00	12 963.00	13 998.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	18 594.00	27 137.00	36 038.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	6 961.00	9 988.00	25 982.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	10 013.00	251.00	1 051.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	10 492.00	15 257.00	33 623.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	10.00	1 765.76
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	882 227.81	1 927 593.19	2 759 640.26
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	16 691.00	37 497.00	50 774.88
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	166 228.64	236 270.71	200 035.50
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	21 745.00	141 485.43	207 108.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	14 346.00	12 931.00	9 931.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	1 080.00	1 480.00	1 480.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	8 844.90	8 844.90	9 301.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	319 289.45	464 379.06	630 587.01
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	10 450.00	29 833.00	47 370.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	78 206.95	155 414.95	232 810.43
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	1 001.00	1 001.00	1 001.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**182 857 583**	**425 807 795**	**515 396 182**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	108.34	126.65	108.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	81.98	95.45	80.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	101.91	118.14	99.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	110.40	131.64	113.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	102.98	120.13	99.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	103.80	121.28	101.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	112.13	134.46	84.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	110.66	131.92	115.15
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	102.60	120.51	103.25
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	103.60	121.88	104.75
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	105.11	124.80	108.51
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	112.64	135.29	118.96
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	104.55	123.70	106.76
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	105.36	124.87	108.11
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	112.51	135.07	118.72
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	104.30	123.34	106.41
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	105.31	124.75	107.97
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	112.24	134.61	118.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.29	2.27	1.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	20.57	0.76	1.89
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	1.65	1.58	2.75

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	1.91	0.80	3.18
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	1.13	1.52	4.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	1.27	1.52	3.63

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
TOTAL		**483 573 135**	**93.83%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**26 123 754**	**5.07%**
Aktien / Equities		**26 123 754**	**5.07%**
Singapur / Singapore		**26 123 754**	**5.07%**
3 226 100	Ascendas Real Estate Investment Trust	6 606 586	1.28%
4 148 796	CapitaLand Integrated Commercial Trust	6 468 986	1.26%
5 033 410	Mapletree Commercial Trust	6 618 624	1.28%
5 326 200	Mapletree Logistics Trust	6 429 558	1.25%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**457 449 381**	**88.76%**
Irland / Ireland		**430 879 945**	**83.60%**
39 922	Invesco Markets III PLC - Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF "USD" - (0.30%) (gehandelt in Schweiz / traded in Switzerland)	11 222 074	2.18%
11 378	Invesco Markets III PLC - Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF "USD" - (0.30%) (gehandelt in Irland / traded in Ireland)	3 198 356	0.62%
373 540	Invesco Markets PLC - Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF - "USD" - (0.40%)	14 353 274	2.78%
81 000	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF EUR - (0.05%)	58 160 430	11.28%
2 000	iShares II PLC - iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF "USD" - (0.07%)	372 380	0.07%
150 004	iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF "USD" - (0.07%) (gehandelt in Großbritannien / traded in Great Britain)	27 929 245	5.42%
314 796	iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF "USD" - (0.07%) (gehandelt in Schweiz / traded in Switzerland)	58 659 087	11.38%
15 580	iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD "GBP" - (0.07%)	2 900 136	0.56%
5 187 000	iShares IV PLC - iShares $ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF "USD" - (0.07%)	22 109 587	4.29%
110 500	iShares PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF "EUR" - (0.07%)	4 155 681	0.81%
1 261 939	iShares PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.07%) (gehandelt in Großbritannien / traded in Great Britain)	47 502 539	9.22%
166 660	iShares PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.07%) (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States)	6 273 499	1.22%
73 000	iShares VII PLC - iShares MSCI Canada UCITS ETF - EUR (gehandelt in Großbritannien / traded in Great Britain)	11 772 710	2.28%
75 500	iShares VII PLC - iShares MSCI Canada UCITS ETF - EUR (gehandelt in Schweiz / traded in Switzerland)	12 141 924	2.36%
278 686	iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF "USD" - (0.07%) (gehandelt in Schweiz / traded in Switzerland)	35 882 216	6.96%
95 424	iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF "USD" - (0.07%) (gehandelt in Großbritannien / traded in Great Britain)	12 284 886	2.38%
233 410	iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF "USD" - (0.07%) (gehandelt in den Italien / traded in Italy)	30 087 476	5.84%
1 000	iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF "USD" - (0.07%) (gehandelt in Niederlanden / traded in Netherlands)	128 695	0.03%
250 700	UBS (Irl) ETF PLC - S&P 500 UCITS ETF "A dis USD" - (0.12%)	15 242 560	2.96%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
788 600	Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.07%)	56 503 190	10.96%
Luxemburg / Luxembourg		**26 569 436**	**5.16%**
1 050 000	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF "A CHF" - (0.20%)	26 569 436	5.16%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	12 798 806	USD	13 341 213	11.07.2022	32 270	0.01%
EUR	65 412 134	USD	70 208 966	11.07.2022	-1 798 065	-0.35%
SGD	24 443 405	USD	17 787 080	12.07.2022	-223 504	-0.04%
USD	981 034	CHF	973 204	11.07.2022	-35 869	-0.01%
USD	11 200 413	EUR	10 590 424	11.07.2022	124 478	0.02%
USD	1 218 713	SGD	1 693 919	12.07.2022	1 564	0.00%
					-1 899 126	**-0.37%**

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 Multicooperation SICAV - 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

Regulierungen peitschten die Märkte, von Kartellvorschriften bis hin zu strengeren Vorschriften für Nachhilfeunterricht. Chinas Fokus auf gemeinsamen Wohlstand führte zu einer Verringerung des Risikos bei Aktien. Die PBOC senkte die Zinssätze und kündigte eine weitere Lockerung an, da die Kovid-Krise anhielt. Die Inflation drängte die Fed zu aggressiven Zinserhöhungen, die das Wachstumspotenzial verringern könnten. Chinesische Aktien stürzten aufgrund von Covid-Sperrungen und stockenden Lieferketten ab. Die Aktien begannen sich zu erholen, als China Wiedereröffnungen ankündigte. Der Reiseverkehr in Südostasien verbesserte sich, da mehr Länder die Covid-Tests für vollständig geimpfte Besucher abschafften.

Der JULIUS BAER EQUITY ASIA Fund ging vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 um 28,25% (Aktienkategorie C-USD) zurück und blieb damit um 1,8% hinter dem Index für diesen Zeitraum zurück. Die Untergewichtung in China und die Übergewichtung in Taiwan und Hongkong trugen positiv zur Allokation bei. Die Untergewichtung von Indien, Thailand und Malaysia wirkte sich im Berichtszeitraum negativ aus. Der Nettoeffekt von China war weitgehend neutral, wobei der Beitrag der Untergewichtung Chinas und der Währungseffekte durch die negative Auswahl ausgeglichen wurde. Bei den Sektoren leisteten die Untergewichtung von zyklischen Konsumgütern und Kommunikationsdiensten sowie die Übergewichtung von Immobilien einen positiven Beitrag, während die Untergewichtung von Versorgern und Finanzwerten negative Auswirkungen hatte. Die größten relativen Beiträge leisteten Unimicron Technology, Alibaba Group und Yankuang Energy. Halbleiter profitierten zunächst von der starken Nachfrage und den steigenden Preisen aufgrund des knappen Angebots an Foundrys. Mitte 2022 wurden die Technologiewerte jedoch aus Sorge vor einer Unterbrechung der technologischen Lieferketten aufgrund von Abriegelungen in China verkauft. Die größten Verlierer waren Wuxi Biologics, Naver und Shenzhou International. Wuxi Biologics wurde veräußert, da das Unternehmen aufgrund unvollständiger Vor-Ort-Inspektionen auf die Unverified List der USA gesetzt wurde, was zu Bedenken hinsichtlich der Einhaltung von Vorschriften und Störungen führen könnte.

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 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 sub-fund 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

Regulations lashed markets, from anti-trust rules to clampdown on after-school tutoring. China's Common Prosperity focus led to a de-risking from equities. As Covid lingered, PBOC cut rates and signalled further easing. Inflation pushed the Fed to aggressive rate hikes, which could lower growth potential. Chinese shares plunged due to Covid lockdowns and stalling supply chains. Equities began to recover, as China announced reopenings. Travel in Southeast Asia improved as more countries scrapped Covid testing for fully vaccinated visitors.

JULIUS BAER EQUITY ASIA declined by 28.25% (C-USD shares) from 1 July 2021 to 30 Jun 2022, trailing the index by 1.8% for the period. The underweight in China and Overweight in Taiwan & HK were positive allocation contributors. While the underweight in India, Thailand and Malaysia detracted for the period. Net impact from China was broadly neutral, with contribution from underweighting China and currency effects, offset by negative selection. In terms of sectors, underweight in Consumer Discretionary & Communication Services, and overweight Real Estate contributed positively, while underweight Utilities and Financials detracted. Top relative contributors were Unimicron Technology, Alibaba Group and Yankuang Energy. Semiconductors initially benefited from strong demand & rising prices from tight foundry supply. However, technology names were sold off mid-2022, on concerns of disruption to technology supply chains due to lock-downs in China. Top detractors were Wuxi Biologics, Naver and Shenzhou International. Wuxi Biologics was sold off as it was added to a US Unverified List, due to incomplete onsite inspections, leading to possible compliance and disruption concerns.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	195 949 947
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 181 319 368)	
Bankguthaben / Bank deposits	9 261 952
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 849
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	124 415
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	12 578 389
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 150 114
Total Aktiva / Total Assets	**219 068 666**
Passiva / Liabilities	
Bankschulden / Bank liability	6 403 695
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	29 442
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	10 507 121
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	139 055
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	25 289
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	24 219
Total Passiva / Total Liabilities	**17 128 821**
Nettovermögen / Net Assets	**201 939 845**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	6 962 240
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	18 461
Total Ertrag / Total Income	**6 980 701**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	3 125
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 829 177
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	196 078
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	158 565
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	339 442
Total Aufwand / Total Expenses	**3 526 387**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**3 454 314**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	2 383 632
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 709 479
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**3 128 467**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-118 812 686
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-26 854
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-115 711 073**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	291 453 308	438 462 244
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	102 760 896	-115 711 073
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	44 434 639	-120 738 441
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-186 599	-72 885
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**438 462 244**	**201 939 845**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	78 682.27	127 954.06	86 822.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	31 201.48	62 759.19	49 855.30
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)	2 068 635.64	2 257 676.03	1 438 340.37
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	10.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**291 453 308**	**438 462 244**	**201 939 845**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	114.06	150.87	107.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	104.38	139.86	99.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	115.65	155.82	111.80
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	134.86	181.63	130.27
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	147.91	200.85	145.27
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	1.27	2.33	0.60

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
TOTAL		**195 949 947**	**97.04%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**195 949 947**	**97.04%**
Aktien / Equities		**195 949 947**	**97.04%**
China / China		**52 124 074**	**25.81%**
420 024	Alibaba Group Holding Ltd.	5 991 126	2.97%
127 400	Baidu, Inc.	2 411 572	1.19%
119 500	BYD Co. Ltd.	4 783 016	2.37%
1 945 000	China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	3 758 574	1.86%
1 767 000	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.	2 468 604	1.22%
278 600	Ganfeng Lithium Co. Ltd. [a)]	3 066 534	1.52%
101 426	JD.com, Inc.	3 268 366	1.62%
361 500	Li Ning Co. Ltd.	3 350 017	1.66%
297 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	2 019 738	1.00%
272 700	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	3 304 011	1.64%
170 100	Tencent Holdings Ltd.	7 684 265	3.80%
73 550	Trip.com Group Ltd.	2 077 575	1.03%
3 924 000	Xinyi Energy Holdings Ltd. [a)]	2 010 756	1.00%
1 348 000	Yankuang Energy Group Co. Ltd.	4 226 971	2.09%
34 900	Yum China Holdings, Inc.	1 702 949	0.84%
Hongkong / Hong Kong		**36 968 255**	**18.31%**
304 400	AIA Group Ltd.	3 300 071	1.63%
622 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	3 104 034	1.54%
646 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	4 817 178	2.39%
504 000	China Resources Land Ltd.	2 351 342	1.17%
2 450 400	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	4 610 283	2.28%
1 578 000	Hang Lung Properties Ltd.	2 993 052	1.48%
134 300	Hang Seng Bank Ltd.	2 370 992	1.17%
139 500	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	6 863 819	3.40%
4 787 125	Sino Biopharmaceutical Ltd.	3 032 742	1.50%
4 563 000	WH Group Ltd. [a)]	3 524 742	1.75%
Indien / India		**20 522 316**	**10.16%**
79 832	HDFC Bank Ltd.	4 435 465	2.20%
351 100	ICICI Bank Ltd.	6 232 025	3.08%
164 993	Infosys Ltd.	3 070 520	1.52%
102 637	Reliance Industries Ltd. [a)]	6 784 306	3.36%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
Indonesien / Indonesia		**9 542 258**	**4.73%**
6 116 100	Astra International Tbk PT	2 719 863	1.35%
9 698 716	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2 701 774	1.34%
7 526 800	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	2 020 956	1.00%
1 101 400	United Tractors Tbk PT	2 099 665	1.04%
Singapur / Singapore		**33 205 214**	**16.44%**
2 749 300	Ascendas Real Estate Investment Trust	5 634 217	2.79%
2 598 500	Ascott Residence Trust	2 130 071	1.05%
3 763 256	CapitaLand Integrated Commercial Trust	5 872 054	2.91%
1 094 500	Capitaland Investment Ltd.	3 006 392	1.49%
194 600	DBS Group Holdings Ltd.	4 153 108	2.06%
1 303 300	Mapletree Industrial Trust	2 436 600	1.20%
1 820 873	Mapletree Logistics Trust	2 199 660	1.09%
441 300	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	3 614 300	1.79%
582 000	Singapore Airlines Ltd.	2 134 321	1.06%
169 300	Venture Corp. Ltd.	2 024 491	1.00%
Südkorea / South Korea		**19 191 159**	**9.51%**
13 927	Hyundai Motor Co.	1 936 093	0.96%
24 856	NAVER Corp.	4 594 455	2.28%
185 905	Samsung Electronics Co. Ltd.	8 161 264	4.04%
35 927	SK Hynix, Inc.	2 517 989	1.25%
49 473	SK Telecom Co. Ltd.	1 981 358	0.98%
Taiwan / Taiwan		**21 165 771**	**10.48%**
140 000	MediaTek, Inc.	3 065 230	1.52%
229 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (gehandelt in Taiwan / traded in Taiwan)	3 666 033	1.82%
95 957	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States)	8 026 803	3.97%
925 000	Unimicron Technology Corp.	4 930 886	2.44%
63 000	Wiwynn Corp.	1 476 819	0.73%
Vereinigte Staaten / United States		**3 230 900**	**1.60%**
1 622 700	Samsonite International SA [a)]	3 230 900	1.60%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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 Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE ist die Erzielung eines berdurchschnittlichen langfristigen Kapitalzuwachses. Zu diesem Zweck investiert der Subfonds weltweit mindestens zwei Drittel des Vermögens in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, welche nach Auffassung der Gesellschaft stark unterbewertet sind und ein hohes Kurspotential erwarten lassen, und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern haben. Dabei wird die Länder-, Branchen- und Titelselektion je nach Marktsituation angepasst, und somit kann der Anlageschwerpunkt entsprechend stark variieren.

Marktbeobachtung und Portfolio

Aufgrund von Covid-bedingten Versorgungsengpässen und steigenden Rohstoffpreisen ist die Inflation in die Höhe geschnellt und wird voraussichtlich noch einige Zeit höher bleiben, was zu weiteren Straffungsmaßnahmen der Zentralbanken führen wird. Da inflationsschützende rohstoffgebundene Sektoren wie Öl, Gas und Bergbau übergewichtet sind, übergewichtet der Fonds auch Unternehmen mit gut vorhersehbarem freien Cashflow und Dividendenzahlungen in den defensiven Sektoren Konsumgüter und Gesundheitswesen. IT- und Kommunikationsdienste sind untergewichtet, da die Bewertungen noch nicht die erforderliche Sicherheit bieten. Das Gleiche gilt für zyklische Konsumgüter, Versorger und Industriewerte.

Im Laufe des Berichtszeitraums übertraf der Fonds seine Benchmark, den MSCI World, bei weitem. Dies war zum Teil auf eine erfolgreiche Sektorallokation zurückzuführen, mit einer starken Untergewichtung der vier schwächsten Sektoren Kommunikationsdienste, zyklische Konsumgüter, Industriewerte und Informationstechnologien, während der Sektor mit der besten Performance, Energie, und der überdurchschnittlich gute Gesundheitssektor übergewichtet wurden. Ein Großteil dieser positiven Performance war jedoch auf eine erfolgreiche Aktienauswahl zurückzuführen. Das Düngemittelunternehmen Mosaic, das französische Verteidigungsunternehmen Thales und der Bergbaukonzern BHP trugen am stärksten zur Performance bei. Die größten Veränderungen auf Sektorebene während des Berichtszeitraums waren ein weiterer Anstieg im Energiesektor, während zyklische Konsumgüter und Finanzwerte zurückgingen, was teilweise auf eine negative Performance zurückzuführen war. Auf regionaler und länderspezifischer Ebene verließ der Fonds China aufgrund zunehmender politischer Unsicherheit, während er sein Engagement in Japan verringerte und das Engagement in den USA erhöhte, die jedoch weiterhin die größte regionale Untergewichtung darstellen. Im Berichtszeitraum verzeichnete der Teilfonds eine Wertentwicklung von -1,31% (A-EUR-Aktien).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE is to achieve an above-average long-term capital growth. For this purpose the JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE invests worldwide at least two thirds of its assets in a portfolio of carefully selected shares and other equity securities of companies which, in the opinion of the Company, are strongly undervalued and can expect a high market price and which have their place of business or the major part of their business activities in recognised countries. The country, sector and title selection are adjusted according to the market situation; therefore, the investment focus may greatly vary as appropriate.

Market review and portfolio

Due to covid-related supply bottle necks and spiking commodity prices, inflation spiked and is expected to remain higher for some time, which will lead to further tightening measures by central banks. As inflation-protection commodity-linked sectors such as oil, gas and mining are overweighted, the fund also overweights companies with highly predictable free cash flow and dividend payments in the defensive consumer and healthcare sectors. IT and communications services are underweighted as valuations still do not offer the required safety. The same applies to cyclical consumer goods, utilities, and industrials.

Over the course of the reporting period, the fund outperformed its benchmark, the MSCI World, by a wide margin. This was partly due to successful sector allocation, with a strong underweight to the four weakest sectors, communication services, consumer cyclicals, industrials, and information technologies, while overweighting the best performing sector, energy, and the outperforming healthcare sector. That said, much of this positive performance was due to successful stock selection. Fertilizer company Mosaic, Thales, the French defense company, and mining group BHP provided the strongest performance attribution. The biggest changes at sector level during the period were a further increase in the energy sector, while consumer discretionary and financials decreased, partly due to negative performance. At the regional and country level, the fund exited China due to increasing political uncertainty, while reducing its exposure to Japan and increasing the US exposure, which nevertheless remains the largest regional underweight. For the reporting period the sub-fund had a performance of -1.31% (A-EUR shares).

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	1 244 143 593
(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 154 404 180)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 337 828
Bankguthaben / Bank deposits	6 734 270
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	825 818
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 727 257
Total Aktiva / Total Assets	**1 258 768 766**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 095 438
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 741 530
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 116 922
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	152 534
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	98 479
Total Passiva / Total Liabilities	**7 204 903**
Nettovermögen / Net Assets	**1 251 563 863**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	27 259 007
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	196 405
Sonstige Erträge / Other income	1 418
Total Ertrag / Total Income	**27 456 830**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	98 303
Verwaltungsgebühren / Management Fees	12 132 219
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	204 629
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	544 562
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 039 950
Total Aufwand / Total Expenses	**14 019 663**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**13 437 167**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	54 439 166
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 261 006
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 331 051
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**69 946 378**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-63 460 126
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 871 616
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-60 781
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**9 297 087**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 EUR	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	767 364 074	1 084 315 001
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	228 383 338	9 297 087
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	89 549 502	158 998 132
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-981 913	-1 046 357
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**1 084 315 001**	**1 251 563 863**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	136 268.00	163 009.37	144 924.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF)	62 795.28	48 951.70	41 884.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD)	78 067.00	79 843.00	86 786.27
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	106 806.75	104 674.20	113 005.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF)	196.00	3 096.00	127 892.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD)	219 899.67	262 580.92	343 840.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR) / Distribution shares (Shares Va-EUR)	533.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	685 305.55	675 173.73	708 549.55
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	207 863.10	182 194.10	197 058.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD)	518 242.76	574 525.41	595 093.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	152 573.76	96 302.21	57 989.52
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	95 036.68	88 574.68	71 943.00
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD)	73 682.34	69 768.00	51 289.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	2 763.60	8 344.82	8 307.78
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	2 002 004.71	2 337 332.24	2 589 488.16
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	698 724.71	736 289.92	874 485.51
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD)	1 230 646.20	1 537 002.78	2 030 655.15
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	10 203.45	10 776.45	15 200.45
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	-*
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD)	10.00	890.00	890.00
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**767 364 074**	**1 084 315 001**	**1 251 563 863**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	142.39	182.38	178.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF)	123.18	159.67	149.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD)	133.87	176.54	163.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	94.03	120.03	117.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF)	98.04	126.09	117.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD)	96.62	128.21	118.33
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR) / Distribution shares (Shares Va-EUR)	92.63	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	167.77	217.71	214.87
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	136.73	179.96	169.39
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD)	144.30	193.24	179.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	186.41	243.81	242.54
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	147.88	196.19	186.13
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD)	154.49	208.53	195.74
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	150.44	193.76	189.80
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	122.11	159.63	158.73
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	111.89	148.39	140.72
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD)	112.07	151.21	141.88
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	115.92	151.39	150.39
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	117.54	155.05	155.56
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF) / Accumulation shares (Shares Zp-CHF)	113.91	152.43	-*
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD)	122.81	167.17	158.26

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.82	1.91	1.59
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ap-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ap-CHF)	1.57	1.96	1.11
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ap-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ap-USD)	1.70	2.19	1.07
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	1.48	2.32	1.99
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kap-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kap-CHF)	1.15	3.10	2.07
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kap-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Kap-USD)	1.55	1.71	2.19
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Va-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Va-EUR)	1.30	-	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
TOTAL		**1 244 143 593**	**99.40%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**1 213 215 551**	**96.93%**
Aktien / Equities		**1 202 474 270**	**96.07%**
Australien / Australia		**29 132 871**	**2.33%**
1 091 807	BHP Group Ltd.	29 132 871	2.33%
Dänemark / Denmark		**20 658 380**	**1.65%**
195 159	Novo Nordisk AS	20 658 380	1.65%
Frankreich / France		**103 603 185**	**8.28%**
1 071 313	AXA SA	23 204 640	1.85%
335 650	Danone SA	17 876 719	1.43%
1 074 857	Orange SA	12 059 895	0.96%
190 285	Sanofi	18 332 057	1.47%
274 497	Thales SA	32 129 874	2.57%
Deutschland / Germany		**72 162 629**	**5.76%**
241 431	BASF SE	10 025 422	0.80%
274 488	Bayerische Motoren Werke AG	20 163 888	1.61%
132 655	Deutsche Boerse AG	21 171 738	1.69%
109 900	SAP SE	9 553 607	0.76%
115 851	Siemens AG	11 247 974	0.90%
Indien / India		**14 517 953**	**1.16%**
819 978	Infosys Ltd.	14 517 953	1.16%
Japan / Japan		**73 686 646**	**5.89%**
1 020 900	Astellas Pharma, Inc.	15 202 490	1.22%
457 700	Honda Motor Co. Ltd.	10 611 916	0.85%
392 400	Seven & i Holdings Co. Ltd.	14 551 691	1.16%
114 100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	12 291 312	0.98%
269 200	Sony Group Corp.	21 029 237	1.68%
Russland / Russia		**0**	**0.00%**
3 359 800	Sberbank of Russia PJSC	0	0.00%
Südkorea / South Korea		**16 502 726**	**1.32%**
393 000	Samsung Electronics Co. Ltd.	16 502 726	1.32%
Schweden / Sweden		**16 107 440**	**1.28%**
1 973 934	Svenska Handelsbanken AB	16 107 440	1.28%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		**70 496 687**	**5.63%**
204 443	Nestle SA	22 763 518	1.82%
251 220	Novartis AG	20 293 655	1.62%
86 213	Roche Holding AG Genussscheine	27 439 514	2.19%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**83 459 048**	**6.67%**
3 399 747	BP PLC	15 335 234	1.22%
697 905	GSK PLC	14 314 133	1.14%
305 394	Reckitt Benckiser Group PLC	21 888 807	1.75%
673 392	Shell PLC	16 730 424	1.34%
25 225	Unilever PLC (gehandelt in Großbritannien / traded in Great Britain)	1 090 353	0.09%
325 487	Unilever PLC (gehandelt in Niederlanden / traded in Netherlands)	14 100 097	1.13%
Vereinigte Staaten / United States		**702 146 705**	**56.10%**
227 388	Aflac, Inc.	12 034 415	0.96%
505 003	Altria Group, Inc.	20 176 936	1.61%
34 006	Anthem, Inc.	15 697 180	1.25%
6 682	Booking Holdings, Inc.	11 178 681	0.89%
384 885	Bristol-Myers Squibb Co.	28 347 743	2.27%
364 174	Centene Corp.	29 473 208	2.36%
623 525	Charles Schwab Corp.	37 681 681	3.01%
464 640	Cisco Systems, Inc.	18 950 932	1.51%
244 947	Citigroup, Inc.	10 775 373	0.86%
294 126	ConocoPhillips	25 267 071	2.02%
150 928	Electronic Arts, Inc.	17 562 192	1.40%
221 608	EOG Resources, Inc.	23 410 388	1.87%
385 743	Exxon Mobil Corp.	31 598 866	2.52%
96 551	FedEx Corp.	20 937 472	1.67%
224 643	Fiserv, Inc.	19 117 595	1.53%
168 730	Gilead Sciences, Inc.	9 975 802	0.80%
1 695 507	Huntington Bancshares, Inc.	19 510 212	1.56%
95 830	Johnson & Johnson	16 271 257	1.30%
207 744	JPMorgan Chase & Co.	22 377 019	1.79%
23 590	Markel Corp.	29 181 473	2.33%
264 938	Merck & Co., Inc.	23 104 309	1.85%
48 829	Meta Platforms, Inc.	7 531 376	0.60%
83 530	Microsoft Corp.	20 520 362	1.64%
352 331	Molson Coors Beverage Co.	18 370 620	1.47%
523 032	Mosaic Co.	23 628 872	1.89%
240 587	Newmont Corp.	13 731 721	1.10%
569 862	Oracle Corp.	38 085 286	3.04%
576 460	PPL Corp.	14 959 454	1.20%
909 089	Regions Financial Corp.	16 304 386	1.30%
166 620	TE Connectivity Ltd.	18 033 435	1.44%
254 266	Toll Brothers, Inc.	10 847 257	0.87%
372 475	U.S. Bancorp	16 396 099	1.31%
361 123	Universal Music Group NV	6 909 728	0.55%
161 300	Verizon Communications, Inc.	7 830 098	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
162 963	VMware, Inc.	17 767 014	1.42%
1 621 142	Warner Bros Discovery, Inc.	20 809 917	1.66%
52 595	Whirlpool Corp.	7 791 275	0.62%
Vorzugsaktien / Preferred Stock		**10 741 281**	**0.86%**
EUR		**10 741 281**	**0.86%**
183	Henkel AG & Co. KGaA 01	10 741 281	0.86%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**30 928 042**	**2.47%**
Luxemburg / Luxembourg		**15 890 199**	**1.27%**
127 523	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA "K USD" - (0.80%)	15 890 199	1.27%
Deutschland / Germany		**15 037 843**	**1.20%**
1 176 670	iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.45%)	15 037 843	1.20%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	98 892 735	EUR	94 534 686	22.09.2022	4 271 178	0.34%
EUR	56 330 790	CHF	58 933 462	22.09.2022	-2 550 904	-0.20%
EUR	50 636 319	GBP	44 363 745	22.09.2022	-682 218	-0.06%
EUR	57 181 164	JPY	8 075 695 792	22.09.2022	329 546	0.03%
EUR	235 262 963	USD	248 259 556	22.09.2022	-861 840	-0.07%
GBP	743 000	EUR	859 954	22.09.2022	-476	-0.00%
JPY	559 999 999	EUR	3 932 446	22.09.2022	9 865	0.00%
USD	238 344 432	EUR	225 967 085	22.09.2022	727 239	0.06%
					1 242 390	**0.10%**

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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE 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 Europa.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die europäischen Aktienmärkte sahen sich in den letzten zwölf Monaten mit einer Reihe von schwierigen und sich schnell entwickelnden Faktoren konfrontiert. Die EZB hat vor kurzem begonnen, als Reaktion auf die seit mehreren Jahrzehnten hohe Inflation eine straffere Geldpolitik zu verfolgen. Der Einmarsch Russlands in der Ukraine hat die Situation noch komplizierter gemacht. Unter den europäischen Sektoren waren Energie und Gesundheitswesen die einzigen beiden Sektoren mit positiver Performance, die den Weg anführten. Technologie, Immobilien und zyklische Konsumgüter hinkten deutlich hinterher. Sowohl europäische Wachstums- als auch Substanzwerte verloren im Februar drei Prozent. Value-Titel schlugen Growth-Titel um mehr als zehn Prozent.

Steigende Preise, höhere Kreditkosten und ein getrübter wirtschaftlicher Ausblick belasten die europäischen Verbraucher. Einerseits haben die europäischen Luxusunternehmen von einer Erholung der Nachfrage nach Uhren und Schmuck nach der COVID-19-Pandemie profitiert. Andererseits hat eine neue Welle von Schließungen in China den Umsatz im zweiten Quartal 2022 beeinträchtigt. Die Underperformance des Global Exellence Europe-Fonds war auf die Branchenpositionierung und die Titelauswahl zurückzuführen. Wachstumswerte in allen Sektoren litten unter den höheren Risikoprämien für Aktien und dem risikofreien Zinssatz. Am besten war die Titelauswahl bei Industriewerten, am schlechtesten bei Gesundheits- und Finanztiteln. Die größten Einzelbeiträge lieferten Novo Nordisk, Novartis und TotalEnergies. Die drei am schlechtesten bewerteten Titel waren Adyen, Adidas und Partners Group. Um das Portfolio vor einer weiteren Kompression der Bewertungsmultiplikatoren und vor Rezessionsängsten zu schützen, haben wir uns auf wenig zyklische Aktien mit niedrigeren Bewertungsmultiplikatoren verlagert. Umgekehrt verkauften wir mehrere Wachstumswerte, deren Bewertungen durch die höheren Zinsen beeinträchtigt werden und deren langfristige Wachstumsannahmen mit einem höheren Risiko verbunden sein könnten. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -12.62% (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 EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE 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 will invest at least two-thirds of the assets of the sub-fund in shares and other equity securities and equity rights of companies having their registered office or the major part of their business activities in Europe.

Market review and portfolio

European equity markets have faced a confluence of challenging and fast evolving factors in the last twelve months. The ECB has recently begun to shift to a tighter monetary policy in response to multi-decade high inflation. Russia's invasion of Ukraine has complicated the situation. Among European sectors, Energy and Health Care were the only two sectors with positive performance to lead the way. Technology, Real Estate and Consumer Discretionary were lagging notably. European growth stocks as well as value stocks lost three per cent in February. Value stocks beat growth stocks by more than ten per cent.

Soaring prices, increased cost of borrowing, and a muddied economic outlook are weighing on European consumers. On the one hand, European luxury companies have benefited from a rebound in demand for watches and jewellery after the COVID-19 pandemic. On the other hand, a new wave of lockdowns in China hit sales in the second quarter of 2022. The Global Exellence Europe fund’s underperformance was driven by industry positioning as well as stock selection. Growth stocks across all sectors were hit by higher equity risk premia and risk-free rate. Stock selection was best in Industrials and worst in Health Care and Financials. The top individual contributors were Novo Nordisk, Novartis and TotalEnergies. The three worst detractors were Adyen, Adidas and Partners Group. In order to shield the portfolio from further valuation multiple compression and recession worries, we shifted to low cyclical stocks with lower valuation multiples. Conversely, we sold several growth stocks whose valuations are impaired by the higher rates and whose long-term growth assumptions may come with a higher risk. For the reporting period the sub-fund had a performance of -12.62% (B-EUR shares).

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 118 193 221)	122 364 868
Bankguthaben / Bank deposits	2 686 071
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	623
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	22 233
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	187 348
Total Aktiva / Total Assets	**125 261 143**
Passiva / Liabilities	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	86 804
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	96 110
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	15 154
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 755
Total Passiva / Total Liabilities	**219 823**
Nettovermögen / Net Assets	**125 041 320**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	3 017 854
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	21 695
Total Ertrag / Total Income	**3 039 549**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	15 325
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 293 357
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	81 883
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	70 525
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	157 967
Total Aufwand / Total Expenses	**1 619 057**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**1 420 492**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	4 358 133
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-81 559
- Fremdwährungen / Foreign currencies	811 070
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**6 508 136**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-26 068 396
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 523
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 638
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-19 559 145**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 EUR	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	79 756 323	123 345 085
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	27 403 200	-19 559 145
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	16 199 281	21 280 388
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-13 719	-25 008
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**123 345 085**	**125 041 320**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	21 845.00	25 873.00	48 678.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	94 683.46	134 444.53	204 185.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 950.00	1 950.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	546 706.14	625 865.83	655 411.64
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	10.00	10.00	-*
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**79 756 323**	**123 345 085**	**125 041 320**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	111.45	144.56	126.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	128.96	167.26	146.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	113.75	148.33	-*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	118.69	154.71	135.86
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	136.30	179.16	-*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	0.64	0.59	0.68

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL		**122 364 868**	**97.86%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**122 364 868**	**97.86%**
Aktien / Equities		**122 364 868**	**97.86%**
Dänemark / Denmark		**11 875 759**	**9.50%**
19 738	Ambu AS	182 924	0.15%
13 256	Coloplast AS	1 440 991	1.15%
8 715	DSV AS	1 161 586	0.93%
4 127	Genmab AS	1 274 730	1.02%
66 529	Novo Nordisk AS	7 042 368	5.63%
13 497	Novozymes AS	773 160	0.62%
Finnland / Finland		**653 629**	**0.52%**
11 361	Kone Oyj	515 335	0.41%
3 274	Neste Oyj	138 294	0.11%
Frankreich / France		**18 927 160**	**15.14%**
26 964	BNP Paribas SA	1 223 222	0.98%
11 529	Bureau Veritas SA	281 884	0.22%
41 171	Dassault Systemes SE	1 445 720	1.16%
26 605	Edenred	1 196 427	0.96%
5 581	EssilorLuxottica SA	797 525	0.64%
1 661	Hermes International	1 772 287	1.42%
1 348	Kering SA	660 655	0.53%
6 808	Legrand SA	479 692	0.38%
5 494	L'Oreal SA	1 809 174	1.45%
6 856	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3 988 135	3.19%
776	Remy Cointreau SA	129 359	0.10%
1 186	Sartorius Stedim Biotech	354 970	0.28%
79 396	TotalEnergies SE	3 999 176	3.20%
8 725	Ubisoft Entertainment SA	365 577	0.29%
11 966	Worldline SA [a)]	423 357	0.34%
Deutschland / Germany		**11 574 106**	**9.25%**
7 083	adidas AG	1 195 327	0.96%
5 605	Allianz SE	1 020 783	0.82%
21 470	BASF SE	891 542	0.71%
18 575	CompuGroup Medical SE & Co. KgaA	754 888	0.60%
6 664	Deutsche Boerse AG	1 063 574	0.85%
35 236	Deutsche Post AG	1 259 335	1.01%
24 933	Infineon Technologies AG	575 703	0.46%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
3 630	MTU Aero Engines AG	630 531	0.50%
511	Rational AG	283 349	0.23%
24 056	SAP SE	2 091 188	1.67%
28 584	Siemens Healthineers AG [a)]	1 386 038	1.11%
2 104	Wacker Chemie AG	289 510	0.23%
5 302	Zalando SE [a)]	132 338	0.10%
Irland / Ireland		**1 900 334**	**1.52%**
67 992	Experian PLC	1 900 334	1.52%
Italien / Italy		**1 935 667**	**1.55%**
39 126	Davide Campari-Milano NV	392 629	0.32%
3 714	Ferrari NV	650 693	0.52%
45 040	FinecoBank Banca Fineco SpA	514 357	0.41%
212 353	Intesa Sanpaolo SpA	377 988	0.30%
Luxemburg / Luxembourg		**96 628**	**0.08%**
1 287	Eurofins Scientific SE	96 628	0.08%
Niederlande / Netherlands		**11 300 110**	**9.04%**
881	Adyen NV [a)]	1 222 828	0.98%
7 220	Akzo Nobel NV	452 117	0.36%
2 880	Alfen Beheer BV [a)]	253 901	0.20%
11 371	ASML Holding NV	5 183 470	4.15%
7 611	BE Semiconductor Industries NV	349 117	0.28%
4 890	Euronext NV [a)]	380 931	0.30%
5 098	Euronext NV	397 134	0.32%
4 414	IMCD NV	578 013	0.46%
149 901	ING Groep NV	1 413 716	1.13%
11 548	Wolters Kluwer NV	1 068 883	0.86%
Spanien / Spain		**762 386**	**0.61%**
225 948	Banco Santander SA	607 348	0.49%
7 181	Industria de Diseno Textil SA	155 038	0.12%
Schweden / Sweden		**5 608 082**	**4.48%**
46 849	Assa Abloy AB	950 262	0.76%
121 587	Atlas Copco AB	1 084 655	0.87%
70 543	Epiroc AB	1 040 056	0.83%
143 343	Hexagon AB	1 421 636	1.13%
71 796	Sandvik AB	1 111 473	0.89%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		**28 745 573**	**22.99%**
29	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	281 348	0.23%
1 549	EMS-Chemie Holding AG	1 099 617	0.88%
1 451	Geberit AG	665 146	0.53%
124	Givaudan SA	415 910	0.33%
2 390	Lonza Group AG	1 215 463	0.97%
56 642	Nestle SA	6 306 751	5.04%
84 007	Novartis AG	6 786 120	5.43%
806	Partners Group Holding AG	692 724	0.55%
19 686	Roche Holding AG Genussscheine	6 265 578	5.01%
3 116	Schindler Holding AG	534 245	0.43%
131	SGS SA	285 989	0.23%
4 304	Sika AG	946 065	0.76%
388	Sonova Holding AG	117 850	0.09%
28 769	STMicroelectronics NV (gehandelt in Frankreich / traded in France)	863 070	0.69%
712	STMicroelectronics NV (gehandelt in Italien / traded in Italy)	21 349	0.02%
10 848	Straumann Holding AG	1 242 653	0.99%
1 197	Tecan Group AG	331 523	0.27%
8 267	Temenos AG	674 172	0.54%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**28 424 665**	**22.73%**
81 829	3i Group PLC	1 053 706	0.84%
33 635	Admiral Group PLC	876 780	0.70%
28 913	Auto Trader Group PLC [a)]	186 407	0.15%
11 553	Bunzl PLC	364 906	0.29%
9 751	Burberry Group PLC	185 881	0.15%
96 655	Diageo PLC	3 964 030	3.17%
4 909	Ferguson PLC	523 951	0.42%
183 946	GSK PLC	3 772 759	3.02%
33 128	Halma PLC	773 128	0.62%
10 373	Howden Joinery Group PLC	72 612	0.06%
143 259	HSBC Holdings PLC	891 331	0.71%
24 713	IMI PLC	336 744	0.27%
32 063	Informa PLC	196 957	0.16%
4 284	Intertek Group PLC	209 313	0.17%
180 794	Legal & General Group PLC	502 998	0.40%
17 865	London Stock Exchange Group PLC	1 583 864	1.27%
16 056	Mondi PLC	271 379	0.22%
6 140	Persimmon PLC	132 879	0.10%
77 542	Prudential PLC	915 181	0.73%
28 849	Reckitt Benckiser Group PLC	2 067 723	1.65%
47 624	RELX PLC	1 231 480	0.98%
77 947	Rio Tinto PLC	4 451 761	3.56%
88 008	Smith & Nephew PLC	1 173 144	0.94%
28	Unilever PLC (gehandelt in Großbritannien / traded in Great Britain)	1 210	0.00%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
61 970	Unilever PLC (gehandelt in Niederlanden / traded in Netherlands)	2 684 541	2.15%
Vereinigte Staaten / United States		**560 769**	**0.45%**
3 387	Verisk Analytics, Inc.	560 769	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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA 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 Nordamerika.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die US-Aktien erreichten im Jahr 2021 dank starker Unternehmensgewinne, angeführt vom Nasdaq, neue Höchststände. Im Dezember kündigte die Fed jedoch an, dass sie die Zinsen aufgrund der steigenden Inflation und der angespannten Lage auf dem Arbeitsmarkt anheben wird. Der Einmarsch Russlands in die Ukraine im Jahr 2022 verstärkte diese Probleme. Der amerikanische Verbraucherpreisindex erreichte im Mai 8,6% und zwang die Fed zu einer aggressiveren Straffung. Große TMT-Aktien waren in diesem Jahr am stärksten betroffen, während Energie- und Versorgungsunternehmen sowie defensive Werte eine Outperformance erzielten. Unsere Kombination aus defensiven und wachstumsstarken Titeln erwies sich in beiden Situationen als vorteilhaft.

Eine wichtige Quelle der Überschussrendite über ein Jahr hinweg war das begrenzte Engagement des Fonds in zyklischen Konsumwerten sowie in den Sektoren Rohstoffe und traditionelle Finanzwerte. Diese Titel litten erheblich unter der Abschwächung der US-Wirtschaft im Jahr 2022 und unter der anhaltenden Abschaltung in China aufgrund der Covid-19-Situation. Dagegen entwickelte sich unsere große Gesundheitsbeteiligung relativ gut, insbesondere in diesem Jahr, da die Erträge dieser Unternehmen in der Regel weniger konjunkturabhängig sind. Andererseits verzeichnete der IT-Sektor über ein Jahr gesehen die größten Verluste. Dennoch ist dieser Sektor in allen qualitätsorientierten Ansätzen gut vertreten und bietet langfristig immer noch attraktive risikoadjustierte Renditechancen. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -12.53% (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 EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA 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 will invest at least two-thirds of the assets of the sub-fund in shares and in other equity securities and equity rights of companies having their registered office or the major part of their business activities in North America.

Market review and portfolio

U.S. equities reached new highs in 2021 on strong corporate profit led by the Nasdaq. But in December the Fed announced it will lift rates due to rising inflation and tightening labor markets. The Russia invasion of Ukraine in 2022 amplified these issues. The US CPI index hit 8.6% in May forcing the Fed into more aggressive tightening. Large TMT stocks were hit the most this year while Energy and utility and defensive stocks outperformed. Our combination of defensive and growth quality stocks worked handsomely in both regimes.

Over one year, an important source of excess return was the fund's limited exposure within consumer cyclical stocks as well as within materials and traditional financials sectors. These stocks suffered considerably from the softening of the US economy in 2022 and from the prolonged shut-down experienced in China due to the Covid-19 situation. Conversely, our large health care holding performed relatively well, particularly this year, as earnings of those companies tend to be less economic sensitive. On the other side of the spectrum, the IT sector detracted the most over a one year time frame. That being said, it is well represented in any quality style approach and it is still a sector which offers attractive risk-adjusted return opportunities in the long-term. For the reporting period the sub-fund had a performance of -12.53% (B-USD shares).

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	173 090 036
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 159 224 381)	
Bankguthaben / Bank deposits	2 293 948
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	296
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	63 185
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	3 678 733
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	80 414
Total Aktiva / Total Assets	**179 206 612**
Passiva / Liabilities	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	350 187
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 763 490
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	125 353
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	22 201
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	22 209
Total Passiva / Total Liabilities	**3 283 440**
Nettovermögen / Net Assets	**175 923 172**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	1 744 152
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	768
Total Ertrag / Total Income	**1 744 920**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	1 646
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 724 742
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	28 607
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	102 012
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	213 363
Total Aufwand / Total Expenses	**2 070 370**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-325 450**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	15 357 546
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**15 032 097**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-39 872 118
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-10 996
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-24 851 017**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	163 778 714	196 297 830
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	51 579 252	-24 851 017
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-19 057 163	4 476 359
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 973	-
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**196 297 830**	**175 923 172**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	44 166.00	28 428.00	27 382.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	40 096.00	50 935.00	87 774.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 330.00	10.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	991 574.48	891 841.47	875 268.78
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	-*
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**163 778 714**	**196 297 830**	**175 923 172**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	131.62	174.61	153.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	153.27	202.41	177.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	132.27	175.37	-*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	152.93	202.97	178.44
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	160.30	214.55	-*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.31	0.07	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL		**173 090 036**	**98.39%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**173 090 036**	**98.39%**
Aktien / Equities		**173 090 036**	**98.39%**
Irland / Ireland		**2 757 342**	**1.57%**
9 931	Accenture PLC	2 757 342	1.57%
Schweiz / Switzerland		**1 865 347**	**1.06%**
9 489	Chubb Ltd.	1 865 347	1.06%
Vereinigte Staaten / United States		**168 467 347**	**95.76%**
24 408	Abbott Laboratories	2 651 929	1.51%
11 161	Adobe, Inc.	4 085 596	2.32%
49 960	Aflac, Inc.	2 764 287	1.57%
3 104	Alphabet, Inc.	6 764 423	3.84%
20 600	Amazon.com, Inc.	2 187 926	1.24%
5 408	Amgen, Inc.	1 315 766	0.75%
17 534	Analog Devices, Inc.	2 561 542	1.46%
42 426	Apple, Inc.	5 800 483	3.30%
14 685	Applied Materials, Inc.	1 336 041	0.76%
1 313	BlackRock, Inc.	799 670	0.45%
14 553	Cadence Design Systems, Inc.	2 183 387	1.24%
34 074	Carrier Global Corp.	1 215 079	0.69%
16 249	Church & Dwight Co., Inc.	1 505 632	0.86%
12 428	CME Group, Inc.	2 544 012	1.45%
42 740	Coca-Cola Co.	2 688 773	1.53%
43 393	ConocoPhillips	3 897 125	2.21%
2 310	Costco Wholesale Corp.	1 107 137	0.63%
13 993	Danaher Corp.	3 547 505	2.02%
18 812	Edwards Lifesciences Corp.	1 788 833	1.02%
14 778	Eli Lilly & Co.	4 791 471	2.72%
42 971	Emerson Electric Co.	3 417 913	1.94%
11 175	Estee Lauder Cos., Inc.	2 845 937	1.62%
11 796	Hershey Co.	2 538 027	1.44%
4 862	Home Depot, Inc.	1 333 501	0.76%
15 989	Honeywell International, Inc.	2 779 048	1.58%
2 133	IDEXX Laboratories, Inc.	748 107	0.42%
6 991	Intuit, Inc.	2 694 611	1.53%
7 732	Intuitive Surgical, Inc.	1 551 890	0.88%
42 552	Johnson & Johnson	7 553 405	4.29%
26 054	JPMorgan Chase & Co.	2 933 941	1.67%
2 769	KLA Corp.	883 532	0.50%
15 889	Mastercard, Inc.	5 012 662	2.85%
11 594	McDonald's Corp.	2 862 327	1.63%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
38 639	Merck & Co., Inc.	3 522 718	2.00%
25 128	Meta Platforms, Inc.	4 051 890	2.30%
42 441	Microsoft Corp.	10 900 122	6.20%
11 244	Morgan Stanley	855 219	0.49%
25 140	NIKE, Inc.	2 569 308	1.46%
40 963	NVIDIA Corp.	6 209 581	3.53%
3 589	Parker-Hannifin Corp.	883 073	0.50%
5 198	PayPal Holdings, Inc.	363 028	0.21%
19 251	PepsiCo, Inc.	3 208 372	1.82%
51 341	Pfizer, Inc.	2 691 809	1.53%
25 907	Procter & Gamble Co.	3 725 168	2.12%
2 905	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	1 717 233	0.98%
3 205	Roper Technologies, Inc.	1 264 853	0.72%
10 280	S&P Global, Inc.	3 464 977	1.97%
18 453	Salesforce, Inc.	3 045 483	1.73%
12 081	Texas Instruments, Inc.	1 856 246	1.05%
6 625	Thermo Fisher Scientific, Inc.	3 599 230	2.05%
5 142	Tractor Supply Co.	996 777	0.57%
8 264	Union Pacific Corp.	1 762 546	1.00%
15 196	UnitedHealth Group, Inc.	7 805 121	4.44%
22 623	Visa, Inc.	4 454 242	2.53%
41 191	Walmart, Inc.	5 008 002	2.85%
10 593	Zoetis, Inc.	1 820 831	1.03%

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.

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 demographischeWandel und die Veränderung der Lebensstile ermöglicht.

Marktbeobachtung und Portfolio

Nach der beispiellosen geld- und fiskalpolitischen Unterstützung während COVID-19 führten die anhaltend hohe Inflation und die Zinserhöhungen der Zentralbanken im Jahr 2022 zu sinkenden Vermögenspreisen. Trotz der sich verschlechternden Wirtschaftsaussichten erhöhte die US-Notenbank die Zinsen im Mai und Juni. Rezessionsängste ebneten den Weg für eine extrem schlechte Anlegerstimmung, und der S&P 500 verzeichnete die schlechteste Halbjahresrendite seit 1970. Was die Diversifizierung betrifft, so gab es keinen Platz zum Verstecken, wobei Nischen, die sich Anfang 2022 relativ gut gehalten hatten - wie Rohstoffe (einschließlich Gold), Energie und Substanzwerte - im zweiten Quartal unter Druck gerieten.

In den letzten 12 Monaten (Juli 2021 bis Juni 2022) waren vier unserer fünf thematischen Renditen negativ. Insgesamt blieb das Portfolio der nächsten Generation (Aktien K) um 0,25% hinter dem globalen Index zurück. Feeding the World" (+26,2%) und Shifting Lifestyles" (-9,5%) waren die Themen mit der besten Performance, während Arising Asia" (-48,6%) und Digital Disruption" (-25,3%) die schwächsten waren. Bei den Einzeltiteln erzielten der australische Getreidehändler GrainCorp (+74,1%) dank reicher inländischer Weizenernten und hoher Preise sowie CF Industries (+68,8%), der stark von der Anspannung auf den globalen Düngemittelmärkten profitierte, die besten Ergebnisse. Zu den Titeln mit der schlechtesten Performance gehörten Microport Scientific (-81,3%) aufgrund betrieblicher und geopolitischer Bedenken und PayPal (-76%) aufgrund des zunehmenden Wettbewerbs im Bereich der digitalen Zahlungen. Unsere höchsten Überzeugungen bei den Unterthemen bleiben 'Cloud Computing & AI', 'Genomics' und 'Digital Health', unterstützt durch strukturellen Rückenwind, mit zunehmenden strukturellen Chancen bei den Unterthemen von Feeding the World wie 'Agricultural Fertilizers'. m Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -16.59% (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

After unprecedented monetary and fiscal support during COVID-19, persistently high inflation and central bank rate hikes resulted in falling asset prices in 2022. Despite a deteriorating economic outlook, the US Federal Reserve delivered rate hikes in May and June. Recession fears paved the way for extremely dire investor sentiment, wtih the S&P 500 suffering its worst half year return since 1970. Regarding diversification, there has been no place to hide, with niches that held up relatively well in early 2022 – such as commodities (incl. gold), energy, and value stocks – coming under pressure in the second quarter.

Over the last 12 months (July 2021 to June 2022), four out of our five thematic returns were negative. Overall, the Next Generation portfolio (K share class) under-performed the global index by 0.25%. 'Feeding the World' (+26.2%) and ‘Shifting Lifestyles’ (-9.5%) counted as the best performing themes, whilst ‘Arising Asia’ (-48.6%) and 'Digital Disruption' (-25.3%) were the least performing ones. In terms of single stocks, the best performing included Australian grain trader GrainCorp (+74.1%) thanks to bumper domestic wheat harvests and high prices; and CF Industries (+68.8%) benefiting strongly from tightening global fertiliser markets. The worst performing stocks included Microport Scientific (-81.3%) due to operational and geopolitical concerns; and PayPal (-76%) on rising digital payments competition. Our highest sub-theme convictions remain ‘Cloud Computing & AI’, ‘Genomics’, and ‘Digital Health’, supported by structural tailwinds, with increasing structural opportunities in Feeding the World sub-themes such as 'Agricultural Fertilisers'. For the reporting period the sub-fund had a performance of -16.59% (A-USD shares).

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 735 511 307)	802 042 391
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	131 264
Bankguthaben / Bank deposits	20 467 613
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	195 235
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	9 090 537
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	750 075
Total Aktiva / Total Assets	**832 677 115**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 448 364
Bankschulden / Bank liability	886
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	131 159
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	15 398 631
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	667 703
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	95 053
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	92 185
Total Passiva / Total Liabilities	**21 833 981**
Nettovermögen / Net Assets	**810 843 134**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	5 283 548
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	387
Total Ertrag / Total Income	**5 283 935**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	4 152
Verwaltungsgebühren / Management Fees	9 339 904
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	189 662
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	447 514
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 023 577
Total Aufwand / Total Expenses	**11 004 809**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-5 720 874**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	49 066 356
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-37 452 349
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-810 517
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**5 082 616**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-205 689 296
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 325 790
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 184
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-197 272 706**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	516 021 734	886 314 812
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	225 449 731	-197 272 706
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	144 843 347	121 801 028
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**886 314 812**	**810 843 134**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	129 655.37	152 266.37	147 812.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	22 586.00	36 082.51	37 021.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	71 581.34	115 606.34	117 464.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	164 873.39	189 271.26	180 067.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	11 523.00	17 197.00	19 015.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	16 107.00	42 271.00	54 269.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	59 437.18	62 627.10	75 975.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	93.00	93.00	1 761.00
Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR) / Distribution shares (Shares Nah-EUR)	-	1 401.00	2 920.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	611 443.07	852 354.49	1 008 653.63
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	76 174.00	115 782.07	143 431.07
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	168 326.77	236 821.81	274 106.74
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	34 191.15	35 622.15	28 037.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	160 968.00	217 217.00	410 706.08
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	6 961.00	8 996.00	7 381.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	11 452.00	8 011.00	4 641.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 109 905.23	2 261 550.41	2 602 296.64
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	144 143.00	169 577.07	186 281.60
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	605 559.74	877 319.03	821 611.26
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	20 239.17	30 210.34	44 216.26
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	163 210.00	125 010.00	120 525.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**516 021 734**	**886 314 812**	**810 843 134**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	110.40	153.73	128.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	102.07	139.89	114.33
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	102.87	141.29	115.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	112.19	157.33	132.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	103.73	143.16	117.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	104.56	144.64	119.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	102.16	142.06	117.82
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	111.99	156.88	131.64
Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR) / Distribution shares (Shares Nah-EUR)	-	127.51	105.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	110.42	153.76	128.26
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	102.09	139.90	114.34
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	102.88	141.29	115.67
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	101.44	140.65	116.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	112.33	157.58	132.41
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	103.87	143.41	118.08
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	104.70	144.87	119.47
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	112.21	157.34	132.16
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	103.75	143.19	117.86
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	104.56	144.61	119.22
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	111.99	156.88	131.65
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	110.74	156.60	132.65

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL		**802 042 391**	**98.91%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**802 042 391**	**98.91%**
Aktien / Equities		**802 042 391**	**98.91%**
Australien / Australia		**8 097 470**	**1.00%**
1 238 230	GrainCorp Ltd.	8 097 470	1.00%
Kanada / Canada		**52 532 441**	**6.48%**
117 222	Canadian National Railway Co.	13 157 544	1.62%
127 845	Canadian Pacific Railway Ltd.	8 910 844	1.10%
382 282	Nutrien Ltd.	30 464 053	3.76%
China / China		**33 551 273**	**4.14%**
407 368	Alibaba Group Holding Ltd.	5 809 197	0.72%
5 965 280	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	5 921 986	0.73%
446 800	ENN Energy Holdings Ltd.	7 339 478	0.90%
1 096 000	Hua Hong Semiconductor Ltd. [a)]	3 966 688	0.49%
602 500	Li Ning Co. Ltd.	5 582 010	0.69%
109 200	Tencent Holdings Ltd.	4 931 914	0.61%
Deutschland / Germany		**10 135 329**	**1.25%**
419 866	Infineon Technologies AG	10 135 329	1.25%
Hongkong / Hong Kong		**11 798 312**	**1.45%**
6 602 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	5 409 855	0.66%
10 086 500	Sino Biopharmaceutical Ltd.	6 388 457	0.79%
Irland / Ireland		**30 451 907**	**3.75%**
78 937	ICON PLC	17 105 648	2.11%
139 764	Kerry Group PLC	13 346 259	1.64%
Neuseeland / New Zealand		**3 379 245**	**0.42%**
610 680	Ryman Healthcare Ltd.	3 379 245	0.42%
Norwegen / Norway		**5 905 184**	**0.73%**
84 248	Salmar ASA	5 905 184	0.73%
Südkorea / South Korea		**7 737 495**	**0.95%**
176 252	Samsung Electronics Co. Ltd.	7 737 495	0.95%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		**21 784 307**	**2.69%**
22 004	Lonza Group AG	11 698 998	1.44%
321 562	STMicroelectronics NV	10 085 309	1.25%
Taiwan / Taiwan		**20 514 999**	**2.53%**
250 948	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	20 514 999	2.53%
Vereinigte Staaten / United States		**596 154 429**	**73.52%**
222 156	Abbott Laboratories	24 137 249	2.98%
25 020	Adobe, Inc.	9 158 821	1.13%
172 786	Akamai Technologies, Inc.	15 780 545	1.95%
15 667	Align Technology, Inc.	3 707 909	0.46%
15 036	Alphabet, Inc.	32 767 353	4.04%
191 215	Amazon.com, Inc.	20 308 945	2.50%
46 664	Amedisys, Inc.	4 905 320	0.60%
97 113	Applied Materials, Inc.	8 835 341	1.09%
148 778	Booz Allen Hamilton Holdings Corp.	13 443 580	1.66%
245 520	BorgWarner, Inc.	8 193 002	1.01%
247 478	Boston Scientific Corp.	9 223 505	1.14%
19 748	Broadcom, Inc.	9 593 776	1.18%
259 735	Centene Corp.	21 976 178	2.71%
306 903	CF Industries Holdings, Inc.	26 310 794	3.24%
412 581	Corteva, Inc.	22 337 135	2.75%
48 680	Dexcom, Inc.	3 628 120	0.45%
248 298	Elanco Animal Health, Inc.	4 874 090	0.60%
87 130	FMC Corp.	9 323 781	1.15%
240 265	Fortinet, Inc.	13 594 194	1.68%
18 063	Intuitive Surgical, Inc.	3 625 425	0.45%
98 466	IQVIA Holdings, Inc.	21 366 137	2.63%
30 988	KLA Corp.	9 887 651	1.22%
312 058	Maravai LifeSciences Holdings, Inc.	8 865 568	1.09%
45 168	Mastercard, Inc.	14 249 601	1.76%
110 008	Match Group, Inc.	7 666 458	0.94%
88 376	Meta Platforms, Inc.	14 250 630	1.76%
151 192	Microsoft Corp.	38 830 641	4.79%
34 586	Moderna, Inc.	4 940 610	0.61%
466 837	Mosaic Co.	22 048 712	2.72%
217 396	ON Semiconductor Corp.	10 937 193	1.35%
17 240	Palo Alto Networks, Inc.	8 515 526	1.05%
56 470	PayPal Holdings, Inc.	3 943 865	0.49%
66 159	Qorvo, Inc.	6 240 117	0.77%
25 635	Salesforce, Inc.	4 230 800	0.52%
28 428	ServiceNow, Inc.	13 518 083	1.67%
63 695	Synopsys, Inc.	19 344 171	2.39%
239 338	Sysco Corp.	20 274 322	2.50%
59 292	Thermo Fisher Scientific, Inc.	32 212 158	3.97%
232 179	Tyson Foods, Inc.	19 981 325	2.46%
74 226	UnitedHealth Group, Inc.	38 124 700	4.70%

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
71 912	Waste Management, Inc.	11 001 098	1.36%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	52 064 114	USD	54 270 687	11.07.2022	131 155	0.02%
EUR	170 661 420	USD	183 207 352	11.07.2022	-4 722 106	-0.58%
GBP	10 739 930	USD	13 500 420	11.07.2022	-456 491	-0.06%
SGD	3 832 020	USD	2 791 275	12.07.2022	-37 813	-0.00%
USD	5 407 158	CHF	5 369 772	11.07.2022	-203 720	-0.03%
USD	17 597 923	EUR	16 853 429	11.07.2022	-28 139	-0.00%
USD	1 938 629	GBP	1 596 278	11.07.2022	-95	-0.00%
USD	352 920	SGD	491 010	12.07.2022	109	0.00%
					-5 317 100	**-0.65%**

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. Zur Erfüllung des Anlageziels investiert der Subfonds zu mindestens zwei Drittel seines Vermögens in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere und –wertrechte sowie andere verzinsliche Anlagen (inkl. Wandel- und Optionsanleihen, Inflation-Linked Bonds, Anleihen aus Schwellenländern, High Yield Bonds, CoCo Bonds, Hybrid-Bonds sowie Asset Backed Securities (ABS) und hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (sog. Mortgage Backed Securities; (MBS)), die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten mit Sitz oder überwiegendem Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in Asien.

Marktbeobachtung und Portfolio

In der ersten Jahreshälfte 2022 wurden asiatische Rentenstrategien durch steigende Treasury-Renditen, Inflationsängste und eine Konjunkturabschwächung infolge des Krieges in der Ukraine sowie Chinas strenge COVID-Politik negativ beeinflusst. Die Performance asiatischer Anleihen war uneinheitlich: Investment-Grade-Anleihen schnitten besser ab als Hochzinsanleihen, da die Anleger in relative Sicherheit flüchteten. Die Stimmung bei chinesischen USD-Krediten reagierte nicht nur auf geopolitische Risiken im Zusammenhang mit dem Krieg in der Ukraine, sondern auch auf die Beziehungen zu Russland inmitten der beispiellosen Sanktionen. Die Unsicherheit wurde noch verstärkt durch Fehler in der Politik der übermäßigen Straffung, COVID-Lockdowns in wichtigen Wirtschaftszentren, Inflationsdruck, der zu weit verbreiteten Refinanzierungs- und Liquiditätsrisiken führte.

Die Allokation in China hat die Wertentwicklung des Fonds stark beeinträchtigt. Die Underperformance chinesischer Anleihen war auf die allgemeine Ausweitung der Spreads und einen starken Ausverkauf zurückzuführen, der die Übergewichtung des Fonds in chinesischen Immobilienanleihen beeinträchtigte. Die Straffung der Politik wurde zu breit und zu lange angewandt, was zu Ansteckungseffekten in den betroffenen Sektoren führte.

Die nächstgrößere Beeinträchtigung war unsere Allokation im Glücksspielsektor von Macau. Im September 2021 verzeichnete der Glücksspielsektor in Macau einen Abverkauf, ausgelöst durch den offiziellen Start des öffentlichen Konsultationsprozesses für ein überarbeitetes Glücksspielgesetz. Die Stimmung wurde auch durch die COVID-Reisebeschränkungen beeinträchtigt, was zu einer hohen Volatilität der Anleihekurse führte.

Wir erwarten weitere Stimmungsschwankungen und Volatilität inmitten anhaltender idiosynkratischer Schocks und Marktunsicherheiten. Insgesamt sind wir uns des sensiblen makroökonomischen Umfelds bewusst und konzentrieren uns weiterhin darauf, Risiken zu reduzieren und eine höhere durchschnittliche Kreditqualität anzustreben, um das Portfoliorisiko und die Volatilität zu mindern. Im Berichtszeitraum verzeichnete der Subfonds eine Performance von -15,07% (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 sub-fund 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. To achieve the investment objective, the sub-fund will invest at least two-thirds of its assets in fixed-interest and floating-rate securities, debt securities and claims as well as other fixed-interest investments (including convertible and warrant bonds, inflation-linked bonds, emerging-market bonds, high-yield bonds, CoCo-Bonds, Hybrid-Bonds, as well as asset backed securities (ABS) and mortgage backed securities (MBS) issued or guaranteed by issuers which have their place of business or the major part of their business activities in Asia.

Market review and portfolio

In the first half of 2022, Asian fixed income strategies were negatively impacted by rising treasury yields, fears of inflation and economic slowdown stemming from the war in Ukraine and China's strict COVID policies. Asian credit performance was divergent as Investment Grade bonds outperformed High Yield as investors fled to relative safety. Chinese USD credit sentiment was sensitive not only to geopolitical risks regarding to the war in Ukraine, but also to its relationship with Russia amidst the unprecedented sanctions impositions. Uncertainty was further compounded by policy over-tightening errors, COVID lockdowns in major economic hubs, inflationary pressures leading to widespread refinancing and liquidity risks.

Allocation to China was a key detractor to the Fund's performance. Chinese bonds underperformance was due to general spread widening and a sharp sell-off affecting the Fund's overweight in Chinese real estate bonds. Policy tightening was applied too widely and for too long, resulting in contagion effects across the affected sectors.

The next largest detractor was our allocation to Macau gaming sector. In September 2021, Macau gaming sector sold off triggered by the official launch of the public consultation process for a revised gaming law. Sentiment was also affected by COVID travel restrictions resulting in high volatility in bond prices.

We expect continued sentiment swings and volatility amidst continuing idiosyncratic shocks and market uncertainties. Overall, we are mindful of the sensitive macro environment and stay focused on reducing risk and targeting a higher average credit quality to mitigate portfolio risk and volatility. For the reporting period, the sub-fund had a performance of -15.07% (B-USD shares).

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 183 959 396)	160 344 833
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 958
Bankguthaben / Bank deposits	1 238 997
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	3 359 043
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 191 570
Total Aktiva / Total Assets	**167 137 401**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	220 768
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 085 607
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	119 428
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	20 850
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	24 590
Total Passiva / Total Liabilities	**4 471 243**
Nettovermögen / Net Assets	**162 666 158**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD
Ertrag / Income	
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	10 109 652
Total Ertrag / Total Income	**10 109 652**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	2 030
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 976 431
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	36 905
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	114 925
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	28 261
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	331 024
Total Aufwand / Total Expenses	**2 489 576**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**7 620 076**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-17 145 306
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-578 806
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 192
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-10 108 228**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-26 946 989
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	35 901
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-9
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-37 019 325**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	-	295 581 725
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	9 160 453	-37 019 325
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	289 240 603	-91 679 409
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 819 331	-4 216 833
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**295 581 725**	**162 666 158**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 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	703 769.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)	-	18 454.00	21 479.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)	-	107 117.69	95 945.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Km-USD) / Distribution shares (Shares Km-USD)	-	460 321.31	305 817.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	189 598.00	141 417.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)	-	13 101.00	16 912.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	32 515.00	30 615.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	-	1 234 733.61	618 143.75
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**0.00**	**295 581 725**	**162 666 158**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD)	-	102.31	83.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)	-	101.97	83.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)	-	102.26	83.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Km-USD) / Distribution shares (Shares Km-USD)	-	101.06	83.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	-	104.77	88.98
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)	-	104.29	88.13
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	104.63	88.67
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	-	105.33	89.94
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aq-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aq-USD)	-	2.46	3.26
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-AUD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-AUD)	-	2.31	3.16
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-SGD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-SGD)	-	2.37	3.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Km-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Km-USD)	-	1.89	3.24

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**160 344 833**	**98.57%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**160 344 833**	**98.57%**
Obligationen / Bonds				**160 344 833**	**98.57%**
USD				**160 344 833**	**98.57%**
2 000	6.250%	Adani Green Energy UP Ltd./Prayatna Developers Pvt Ltd./Parampujya Solar Energ 19	10.12.2024	1 917 340	1.18%
800	4.200%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 20	04.08.2027	744 520	0.46%
1 000	4.000%	Adani Transmission Step-One Ltd. 16	03.08.2026	946 730	0.58%
600	4.625%	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. 17	Perp.	559 926	0.34%
1 000	5.284%	ASB Bank Ltd. 22	17.06.2032	990 890	0.61%
2 000	3.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT 19	11.04.2024	1 984 300	1.22%
1 800	4.200%	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20	23.01.2025	1 704 924	1.05%
1 000	2.125%	BDO Unibank, Inc. 20	13.01.2026	935 000	0.57%
1 500	4.000%	BOS Funding Ltd. 19	18.09.2024	1 460 370	0.90%
4 000	3.625%	Busan Bank Co. Ltd. 16	25.07.2026	3 834 520	2.36%
200	2.000%	CDBL Funding 2 21	04.03.2026	185 422	0.11%
400	3.900%	Chang Development International Ltd. 19	12.09.2022	400 328	0.25%
400	2.850%	China Construction Bank Corp. 22	21.01.2032	374 832	0.23%
2 800	3.350%	China Life Insurance Overseas Co. Ltd. 17	27.07.2027	2 795 128	1.72%
1 500	5.700%	Chong Hing Bank Ltd. 19	Perp.	1 495 305	0.92%
1 000	6.450%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 19	07.11.2024	640 490	0.39%
1 000	6.000%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 20	16.07.2025	598 100	0.37%
3 300	5.250%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 20	13.05.2026	1 888 722	1.16%
1 100	4.950%	Cikarang Listrindo Tbk PT 16	14.09.2026	1 011 802	0.62%
1 500	3.750%	CMB Wing Lung Bank Ltd. 17	22.11.2027	1 500 480	0.92%
789	4.500%	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd. 21	09.02.2027	619 720	0.38%
1 000	6.500%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 19	08.04.2024	606 030	0.37%
4 500	4.200%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	06.02.2026	2 373 345	1.46%
2 800	3.000%	Dah Sing Bank Ltd. 21	02.11.2031	2 609 012	1.60%
1 200	4.875%	DNB Bank ASA 19	Perp.	1 123 212	0.69%
1 000	4.100%	Elect Global Investments Ltd. 20	Perp.	927 360	0.57%
800	3.875%	Export-Import Bank of India 18	01.02.2028	763 192	0.47%
700	6.750%	Fortune Star BVI Ltd. 19	02.07.2023	554 771	0.34%
1 200	5.950%	Fortune Star BVI Ltd. 20	19.10.2025	748 788	0.46%
200	1.625%	Foxconn Far East Ltd. 20	28.10.2025	185 420	0.11%
3 500	4.000%	Franshion Brilliant Ltd. 19	21.06.2024	3 341 240	2.05%
400	3.250%	Fuqing Investment Management Ltd. 20	23.06.2025	358 396	0.22%
800	5.500%	Global Prime Capital Pte. Ltd. 16	18.10.2023	792 560	0.49%
900	5.950%	Global Prime Capital Pte. Ltd. 20	23.01.2025	857 340	0.53%
2 100	4.974%	GLP China Holdings Ltd. 19	26.02.2024	2 093 280	1.29%
4 700	3.875%	GLP Pte. Ltd. 15	04.06.2025	4 538 461	2.79%
1 800	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	1 631 304	1.00%
1 000	6.250%	Greenko Mauritius Ltd. 19	21.02.2023	993 040	0.61%
550	4.700%	Greentown China Holdings Ltd. 20	29.04.2025	440 407	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
2 000	3.600%	Guangxi Financial Investment Group Co. Ltd. 20	18.11.2023	1 907 500	1.17%
1 000	3.350%	Guoren Property & Casualty Insurance Co. Ltd. 21	01.06.2026	927 010	0.57%
3 000	2.150%	Haidilao International Holding Ltd. 21	14.01.2026	2 325 120	1.43%
2 700	3.000%	Hainan State Farms International HK Co. Ltd. 21	03.02.2024	2 642 868	1.62%
1 200	6.000%	HSBC Holdings PLC 17	Perp.	1 077 984	0.66%
2 800	3.350%	Huatong International Investment Holdings Co. Ltd. 20	13.08.2023	2 766 848	1.70%
1 900	3.500%	Hyundai Capital America 19	02.11.2026	1 807 736	1.11%
2 000	5.375%	India Green Energy Holdings 20	29.04.2024	1 880 840	1.16%
2 800	5.875%	Indika Energy Capital III Pte. Ltd. 17	09.11.2024	2 732 212	1.68%
1 000	8.250%	Indika Energy Capital IV Pte. Ltd. 20	22.10.2025	972 790	0.60%
1 500	5.375%	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT 21	23.03.2026	1 206 600	0.74%
2 800	5.275%	Kasikornbank PCL 20	Perp.	2 579 248	1.59%
200	1.500%	KB Capital Co. Ltd. 20	28.10.2025	183 262	0.11%
1 200	3.500%	Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19	12.12.2022	1 198 224	0.74%
1 500	4.500%	Lendlease U.S. Capital, Inc. 16	26.05.2026	1 465 680	0.90%
1 500	4.375%	Li & Fung Ltd. 19	04.10.2024	1 447 635	0.89%
2 000	3.900%	Longfor Group Holdings Ltd. 18	16.04.2023	1 970 320	1.21%
1 000	2.125%	Metropolitan Bank & Trust Co. 20	15.01.2026	937 555	0.58%
1 000	3.150%	Minsheng Hong Kong International Leasing Ltd. Via Landmark Funding 2020 Ltd. 21	10.03.2024	949 490	0.58%
3 000	3.375%	Mirae Asset Securities Co. Ltd. 19	07.05.2024	2 960 130	1.82%
3 000	2.625%	Mirae Asset Securities Co. Ltd. 20	30.07.2025	2 847 960	1.75%
200	1.234%	Mizuho Financial Group, Inc. 21	22.05.2027	174 970	0.11%
1 400	5.125%	Mong Duong Finance Holdings BV 19	07.05.2029	1 135 428	0.70%
1 000	3.800%	Nanyang Commercial Bank Ltd. 19	20.11.2029	979 020	0.60%
500	4.800%	New Metro Global Ltd. 20	15.12.2024	277 920	0.17%
800	6.125%	Nordea Bank Abp 14	Perp.	774 696	0.48%
3 000	6.625%	Nordea Bank Abp 19	Perp.	2 870 850	1.77%
1 100	4.450%	North Queensland Export Terminal Pty. Ltd. 17	15.12.2022	1 062 655	0.65%
1 000	6.500%	Perenti Finance Pty. Ltd. 20	07.10.2025	956 630	0.59%
1 000	4.125%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 17	15.05.2027	964 370	0.59%
3 000	3.280%	Philippine National Bank 19	27.09.2024	2 920 920	1.80%
900	4.750%	Phoenix Group Holdings PLC 20	04.09.2031	846 450	0.52%
1 500	3.750%	Power Finance Corp. Ltd. 17	06.12.2027	1 406 520	0.86%
800	5.250%	QBE Insurance Group Ltd. 17	31.12.2099	749 608	0.46%
2 200	3.375%	REC Ltd. 19	25.07.2024	2 156 110	1.33%
1 000	3.875%	REC Ltd. 17	07.07.2027	945 660	0.58%
1 000	4.625%	REC Ltd. 18	22.03.2028	976 750	0.60%
1 500	6.500%	Rizal Commercial Banking Corp. 20	Perp.	1 440 360	0.89%
1 400	6.700%	RKPF Overseas 2019 A Ltd. 19	30.09.2024	774 760	0.48%
1 100	6.000%	RKPF Overseas 2019 A Ltd. 20	04.09.2025	542 806	0.33%
2 400	5.200%	RKPF Overseas 2020 A Ltd. 21	12.01.2026	1 138 200	0.70%
1 000	5.125%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	843 040	0.52%
2 000	3.800%	Sands China Ltd. 21	08.01.2026	1 597 980	0.98%
1 800	4.125%	Santos Finance Ltd. 17	14.09.2027	1 701 828	1.05%
6 800	3.625%	Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 20	28.01.2026	6 581 040	4.05%
1 900	6.000%	Seazen Group Ltd. 20	12.08.2024	1 122 387	0.69%
500	4.150%	Shuifa International Holdings BVI Co. Ltd. 19	17.09.2022	497 550	0.31%
1 200	2.700%	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd. 21	13.01.2025	606 312	0.37%
200	1.625%	SK Battery America, Inc. 21	26.01.2024	191 692	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
1 800	2.125%	SK Battery America, Inc. 21	26.01.2026	1 629 504	1.00%
1 600	5.125%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 19	Perp.	1 461 376	0.90%
1 015	4.250%	SSG Resources Ltd. 12	04.10.2022	1 015 416	0.62%
400	1.800%	State Bank of India 21	13.07.2026	362 756	0.22%
800	4.375%	Svenska Handelsbanken AB 20	Perp.	685 368	0.42%
4 100	5.250%	Tongyang Life Insurance Co. Ltd. 20	Perp.	3 920 297	2.41%
3 000	2.750%	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 21	20.01.2026	2 679 600	1.65%
2 000	2.125%	Union Bank of the Philippines 20	22.10.2025	1 888 340	1.16%
600	5.350%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 18	11.03.2024	599 424	0.37%
6 000	2.850%	Vertex Capital Investment Ltd. 21	28.07.2026	5 585 760	3.43%
2 100	2.800%	Westwood Group Holdings Ltd. 21	20.01.2026	1 922 865	1.18%
900	3.700%	Woodside Finance Ltd. 17	15.03.2028	840 798	0.52%
2 000	4.875%	Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2024	1 484 120	0.91%
2 000	6.800%	Yanlord Land HK Co. Ltd. 19	27.02.2024	1 730 820	1.06%
6 300	2.650%	Yuexiu REIT MTN Co. Ltd. 21	02.02.2026	5 719 140	3.52%
1 800	3.500%	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20	08.03.2026	1 643 418	1.01%
2 000	3.000%	Zhongsheng Group Holdings Ltd. 21	13.01.2026	1 868 500	1.15%
800	3.200%	Zhongyuan Zhicheng Co. Ltd. 21	06.07.2026	757 800	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	3 456 454	USD	2 483 698	11.07.2022	-106 834	-0.06%
SGD	11 329 442	USD	8 254 597	12.07.2022	-113 934	-0.07%
USD	97 750	AUD	139 180	11.07.2022	2 042	0.00%
USD	315 560	SGD	437 893	12.07.2022	916	0.00%
					-217 810	**-0.13%**

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

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE investiert zu mindestens zwei Drittel in festoder variabelverzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere und –wertrechte sowie andere verzinsliche Anlagen (inkl. Wandel- und Optionsanleihen, Inflation-Linked Bonds, Anleihen aus Schwellenländern, High Yield Bonds, CoCo-Bonds, Hybrid-Bonds sowie Asset Backed Securities (ABS) und hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (sog. Mortgage Backed Securities; MBS)), die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten mit Sitz oder überwiegendem Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in Schwellenländern. Die Anlagen lauten dabei auf Währungen von entwickelten Ländern, wobei mindestens 70% auf USD lauten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Zeitraum war in zwei Hälften geteilt, wobei der Wendepunkt um den Jahreswechsel herum lag. Die erste Hälfte war in Bezug auf die Gesamtrendite eher neutral, da der positive Carry durch eine geringfügige Ausweitung der Kreditspanne und den Ausverkauf der US-Zinsen, insbesondere am kurzen Ende der Kurve, ausgeglichen wurde. In der zweiten Jahreshälfte wurde die Gesamtrendite jedoch sehr herausfordernd; sie wurde zunächst durch die Neufestsetzung der US-Treasury-Kurve beeinträchtigt, nachdem die Federal Reserve ihre Inflationserwartungen geändert hatte, gefolgt vom Krieg in der Ukraine und dem Zusammenbruch des chinesischen Immobiliensektors. Die meisten Länder (außer China) öffneten sich wieder, da die Regierungen die COVID-Beschränkungen schrittweise lockerten. Dies förderte den Binnenkonsum und stützte die Rohstoffpreise, da die Nachfrage wieder anstieg und die Umsatz- und Kreditkennzahlen der Unternehmen ankurbelte.

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums fügte der Fonds durch Primärmarktgeschäfte vorsichtig Risiken hinzu, wobei er die Bewertung im Auge behielt. Nach der Krise in der Ukraine/Russland und einer Verlangsamung der Primäraktivitäten änderte der Fonds seine Positionierung, indem er das Risiko in allen Regionen reduzierte, wobei der Großteil auf Lateinamerika entfiel. Zwar war der Fonds in gewissem Umfang in russischen Unternehmenskrediten engagiert, die vor allem unter den westlichen Sanktionen litten, doch war der Fonds bis zu einem gewissen Grad durch die CDS-Position in Russland geschützt. Der Fonds profitierte während des Berichtszeitraums auch von einer kürzeren Duration im Vergleich zur Benchmark, schloss jedoch am Ende des Berichtszeitraums allmählich einen Teil der Untergewichtung im Bereich des Bauches der US-Treasury-Kurve ab. Der Fonds blieb in den ersten neun Monaten hinter der Benchmark zurück, erzielte dann aber in den letzten drei Monaten eine überdurchschnittliche Performance und beendete das Jahr mit einer besseren Wertentwicklung als die Benchmark. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -14.03% (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 at least two-thirds of the assets of the sub-fund in fixed-interest and floating-rate securities, debt securities and claims as well as other fixed-interest investments (including convertible and warrant bonds, inflation-linked bonds, emerging-market bonds, high-yield bonds, CoCo-Bonds, Hybrid-Bonds, as well as asset backed securities (ABS) and mortgage backed securities (MBS)) issued or guaranteed by issuers having their registered office or the major part of their business activities in emerging countries. The investments are denominated in the currencies of the emerging countries, whereas at least 70% are denominated in USD.

Market review and portfolio

The period was split in two halves with the turning point around New Year. The first half being rather neutral in terms of total return with positive carry being offset by marginal wider credit spread and US rates sell-off, particularly in the short end of the curve. However, the second half became very challenging for total return; which was first hurt by the repricing of the US treasury curve after the Federal Reserve pivoted on inflation expectation, followed by the war in Ukraine and the meltdown in the Chinese property sector. Most geographies (except China) reopened as governments gradually eased COVID restrictions. This had helped domestic consumption and supported commodity prices as demand resumed giving a boost to corporates top line and credit metrics.

During the first half of the period, the Fund prudently added risks through primary market deals while keeping an eye on valuation. Following the crisis in Ukraine/Russia and a slowdown in primary activities, the Fund changed the positioning by reducing risk across all regions, with the majority coming from LatAm. While the Fund had some exposure to Russian corporate credits which suffered primarily due to Western sanction, the Fund was protected to some degree by Russia CDS position. The Fund also benefitted from a shorter duration versus benchmark during the period but gradually closed out some of the underweight around the belly of the US treasury curve at the end of the period. The Fund trailed the benchmark in the first nine months but then outperformed in the last three months, thus ended the year outperforming the benchmark. For the reporting period the sub-fund had a performance of -14.03% (C-USD shares).

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022 **USD**

Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 1 597 596 044)	1 337 571 444
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	721 375
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 532 035
- Swaps	473 924
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	625 450
Bankguthaben / Bank deposits	34 677 899
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	7 657 049
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	484 744
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 660 028
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	21 006 600
Total Aktiva / Total Assets	**1 406 410 548**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 433 493
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received from swaps	604 000
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 249 893
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	608 519
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	169 372
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	15 278
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	147 249
Total Passiva / Total Liabilities	**9 227 804**
Nettovermögen / Net Assets	**1 397 182 744**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD
Ertrag / Income	
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	75 851 920
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	5 293
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	638 430
Total Ertrag / Total Income	**76 495 643**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	42 600
Verwaltungsgebühren / Management Fees	8 773 203
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	185 273
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	789 068
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	2 530 139
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 878 906
Total Aufwand / Total Expenses	**14 199 189**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**62 296 454**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-5 206 407
- Swaps	12 685 736
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-43 438 930
- Futures	-1 582
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-965 930
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**25 369 341**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-325 787 636
- Swaps	1 319 409
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	6 451 643
- Futures	721 375
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-26 273
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-291 952 141**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	1 161 406 294	1 766 737 379
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	127 878 386	-291 952 141
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	484 845 692	-65 991 394
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-7 392 993	-11 611 100
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**1 766 737 379**	**1 397 182 744**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	972 674.89	1 786 555.20	1 727 342.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	2 410.00	28 860.38	48 014.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	14 246.83	121 161.69	99 989.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	18 773.00	20 513.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	251 057.53	713 898.66	643 863.54
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	42 187.00	83 749.00	94 443.96
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	37 600.18	222 266.22	248 242.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 981.00	71 871.29	13 641.68
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	500.00	590.00	190.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00	10.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	5 815 157.74	7 161 968.14	6 780 211.21
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	690 843.25	797 369.75	819 656.75
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	1 169 890.63	1 741 709.24	1 797 609.19
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	-	24 792.00	17 714.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	597 700.00	627 985.29	462 340.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**1 161 406 294**	**1 766 737 379**	**1 397 182 744**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	108.24	112.42	91.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	102.68	106.64	86.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	102.46	108.48	87.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	101.81	84.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	124.16	135.06	115.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	108.46	116.35	97.98
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	111.94	120.26	101.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	116.64	127.38	109.51
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	106.18	114.36	96.82
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	107.57	116.16	-*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	122.54	133.78	114.94
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	108.58	116.89	98.93
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	110.34	119.02	100.71
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	-	101.79	87.01
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	127.94	140.43	121.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	3.82	5.48	5.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	2.84	3.75	4.74
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	5.43	1.95	5.13
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-GBP)	-	-	2.43

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**1 337 571 444**	**95.73%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**1 322 916 774**	**94.68%**
Obligationen / Bonds				**1 302 642 674**	**93.23%**
EUR				**41 622 540**	**2.98%**
2 500	6.750%	Air Baltic Corp. AS 19	30.07.2024	1 891 951	0.13%
3 570	2.750%	Banque Ouest Africaine de Developpement 21	22.01.2033	3 022 493	0.22%
5 000	7.500%	BOI Finance BV 22	16.02.2027	4 225 081	0.30%
2 000	3.125%	Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	1 950 036	0.14%
3 500	8.500%	Dtek Renewables Finance BV 19	12.11.2024	1 514 491	0.11%
5 000	0.500%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2028	4 454 348	0.32%
2 000	3.897%	Gazprom PJSC via Gaz Finance PLC 20	Perp.	345 772	0.02%
7 500	4.250%	MAS Securities BV 21	19.05.2026	6 472 603	0.46%
1 000	3.675%	North Macedonia Government International Bonds 20	03.06.2026	934 496	0.07%
3 000	1.450%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 21	02.06.2026	1 109 139	0.08%
1 000	4.250%	Oriflame Investment Holding PLC 21	04.05.2026	670 562	0.05%
3 700	2.875%	OTP Bank Nyrt 19	15.07.2029	3 582 810	0.26%
1 500	2.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 18	25.10.2025	1 531 997	0.11%
6 000	3.125%	PPF Telecom Group BV 19	27.03.2026	5 735 066	0.41%
4 000	1.000%	SPP-Distribucia AS 21	09.06.2031	2 704 328	0.19%
2 000	1.625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	1 477 367	0.11%
USD				**1 261 020 134**	**90.25%**
1 500	3.125%	ABQ Finance Ltd. 19	24.09.2024	1 468 170	0.11%
2 000	6.375%	Absa Group Ltd. 21	Perp.	1 819 220	0.13%
6 500	3.500%	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 22	31.03.2027	6 300 775	0.45%
2 000	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	1 893 300	0.14%
5 000	2.500%	Abu Dhabi Ports Co. PJSC 21	06.05.2031	4 284 350	0.31%
1 000	3.375%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 19	24.07.2024	974 020	0.07%
1 835	4.625%	Adani Renewable Energy RJ Ltd./Kodangal Solar Parks Pvt Ltd./Wardha Solar Maharash 19	15.10.2039	1 365 424	0.10%
2 000	4.000%	Adani Transmission Step-One Ltd. 16	03.08.2026	1 893 460	0.14%
4 000	4.500%	ADCB Finance Cayman Ltd. 13	06.03.2023	4 023 960	0.29%
200	6.000%	Adecoagro SA 17	21.09.2027	183 344	0.01%
891	6.875%	Aeropuertos Argentina 2000 SA 17	01.02.2027	762 161	0.05%
2 000	7.125%	AES Andes SA 19	26.03.2079	1 907 640	0.14%
1 000	6.350%	AES Andes SA 19	07.10.2079	915 070	0.07%
2 000	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	1 731 680	0.12%
3 000	4.375%	Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	2 910 300	0.21%
3 000	2.875%	Africa Finance Corp. 21	28.04.2028	2 601 690	0.19%
5 000	5.250%	African Export-Import Bank 18	11.10.2023	5 018 600	0.36%
1 500	2.634%	African Export-Import Bank 21	17.05.2026	1 326 360	0.09%
1 000	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	855 190	0.06%
3 000	3.798%	African Export-Import Bank 21	17.05.2031	2 459 760	0.18%
1 000	5.125%	Agile Group Holdings Ltd. 17	14.08.2022	798 990	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
1 000	4.850%	Agile Group Holdings Ltd. 21	31.08.2022	784 830	0.06%
1 900	4.375%	AHB Sukuk Co. Ltd. 18	19.09.2023	1 912 559	0.14%
12 000	4.000%	Ahli Bank QSC 21	Perp.	10 968 360	0.78%
6 000	3.875%	Ahli United Sukuk Ltd. 21	Perp.	5 481 540	0.39%
1 098	7.500%	AI Candelaria Spain SA 18	15.12.2028	986 762	0.07%
4 665	5.750%	AI Candelaria Spain SA 21	15.06.2033	3 427 889	0.25%
2 000	3.200%	AIA Group Ltd. 15	11.03.2025	1 975 300	0.14%
2 750	4.500%	AIA Group Ltd. 16	16.03.2046	2 640 825	0.19%
1 000	5.125%	Akbank TAS 15	31.03.2025	885 290	0.06%
2 000	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	2 024 240	0.14%
2 500	7.250%	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 18	Perp.	2 495 125	0.18%
4 000	5.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC 19	15.04.2030	389 400	0.03%
500	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2024	500 675	0.04%
1 500	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2044	1 450 575	0.10%
3 680	4.500%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2034	3 450 000	0.25%
1 800	4.200%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2047	1 495 512	0.11%
1 636	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.2022	1 644 016	0.12%
1 000	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	899 290	0.06%
2 250	9.000%	Alpha Holding SA de CV 20	10.02.2025	133 785	0.01%
4 000	4.650%	ALROSA Finance SA 19	09.04.2024	578 040	0.04%
1 220	5.250%	Amaggi Luxembourg International Sarl 21	28.01.2028	1 091 766	0.08%
5 000	5.375%	America Movil SAB de CV 22	04.04.2032	4 429 200	0.32%
1 500	6.125%	America Movil SAB de CV 10	30.03.2040	1 664 550	0.12%
2 000	4.375%	America Movil SAB de CV 12	16.07.2042	1 824 400	0.13%
1 000	6.500%	AngloGold Ashanti Holdings PLC 10	15.04.2040	955 960	0.07%
5 000	3.326%	Arab National Bank 20	28.10.2030	4 733 400	0.34%
10 000	5.625%	Arabian Centres Sukuk II Ltd. 21	07.10.2026	9 134 700	0.65%
2 000	5.375%	Arabian Centres Sukuk Ltd. 19	26.11.2024	1 899 180	0.14%
2 600	8.450%	Aragvi Finance International DAC 21	29.04.2026	1 875 848	0.13%
12 640	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	11 609 587	0.83%
429	1.000%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2029	99 787	0.01%
6 880	0.500%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2030	1 641 362	0.12%
3 880	1.125%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2035	863 804	0.06%
2 200	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Par 21	27.04.2026	1 896 532	0.14%
2 000	7.375%	Axian Telecom 22	16.02.2027	1 926 000	0.14%
2 000	4.357%	Axiata SPV2 Bhd 16	24.03.2026	2 022 180	0.14%
10 000	7.750%	Aydem Yenilenebilir Enerji AS 21	02.02.2027	7 269 900	0.52%
1 000	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	761 410	0.05%
2 000	5.750%	Bahamas Government International Bonds 14	16.01.2024	1 758 620	0.13%
6 500	3.950%	BAJ Sukuk Tier 1 Ltd. 21	Perp.	6 262 100	0.45%
2 000	5.250%	Banco BBVA Peru SA 14	22.09.2029	1 942 500	0.14%
5 000	2.850%	Banco Bradesco SA 20	27.01.2023	4 982 750	0.36%
13 000	4.500%	Banco BTG Pactual SA 19	10.01.2025	12 584 260	0.90%
1 000	6.650%	Banco Davivienda SA 21	Perp.	798 830	0.06%
1 303	5.375%	Banco de Bogota SA 13	19.02.2023	1 306 023	0.09%
500	2.700%	Banco de Credito del Peru SA 19	11.01.2025	470 450	0.03%
4 000	3.125%	Banco de Credito del Peru SA 20	01.07.2030	3 667 240	0.26%
1 000	3.250%	Banco de Credito del Peru SA 21	30.09.2031	879 900	0.06%
1 500	5.375%	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA 21	28.01.2031	1 369 740	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
3 690	5.250%	Banco General SA 21	Perp.	3 383 066	0.24%
2 250	7.500%	Banco GNB Sudameris SA 21	16.04.2031	1 927 238	0.14%
4 450	6.625%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	4 445 995	0.32%
977	6.643%	Banco Macro SA 16	04.11.2026	784 814	0.06%
500	6.750%	Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	473 435	0.03%
200	7.500%	Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	182 136	0.01%
3 500	7.625%	Banco Mercantil del Norte SA 17	Perp.	3 257 065	0.23%
3 480	2.720%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	3 073 571	0.22%
2 000	4.125%	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 12	09.11.2022	2 005 080	0.14%
3 000	5.519%	Bank Dhofar SAOG 15	Perp.	2 797 650	0.20%
8 000	3.255%	Bank Hapoalim BM 21[a)]	21.01.2032	6 813 120	0.49%
5 000	3.275%	Bank Leumi Le-Israel BM 20[a)]	29.01.2031	4 403 300	0.32%
3 000	4.875%	Bank Muscat SAOG 18	14.03.2023	2 992 020	0.21%
2 000	3.750%	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21	30.03.2026	1 834 440	0.13%
3 500	5.000%	Bank of China Ltd. 14	13.11.2024	3 588 620	0.26%
1 500	5.825%	Bank of East Asia Ltd. 20	Perp.	1 465 935	0.10%
1 500	5.875%	Bank of East Asia Ltd. 19	Perp.	1 483 095	0.11%
2 750	11.125%	Bank of Georgia JSC 19	Perp.	2 759 515	0.20%
2 000	2.500%	Bank of the Philippine Islands 19	10.09.2024	1 948 820	0.14%
1 000	3.950%	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT 19	28.03.2024	995 720	0.07%
3 000	5.500%	BBK BSC 19	09.07.2024	3 005 550	0.22%
2 500	6.750%	BBVA Bancomer SA 12	30.09.2022	2 509 600	0.18%
2 000	4.000%	Bharat Petroleum Corp. Ltd. 15	08.05.2025	1 978 520	0.14%
1 000	5.350%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	1 020 130	0.07%
3 500	4.375%	Bharti Airtel Ltd. 15	10.06.2025	3 487 435	0.25%
7 000	3.625%	Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	6 159 230	0.44%
2 000	7.375%	BIM Land JSC 21	07.05.2026	1 599 880	0.11%
1 404	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	881 067	0.06%
700	3.500%	Black Sea Trade & Development Bank 19	25.06.2024	657 986	0.05%
1 000	3.375%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 19	16.07.2024	987 350	0.07%
2 000	3.875%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 20	Perp.	1 994 880	0.14%
500	2.786%	Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd. 19	05.09.2024	499 440	0.04%
3 500	6.000%	Borets Finance DAC 20	17.09.2026	1 164 555	0.08%
1 500	7.450%	Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	1 296 240	0.09%
2 730	6.990%	Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	2 148 182	0.15%
2 000	5.875%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2050	1 591 180	0.11%
2 000	4.750%	BRF SA 14	22.05.2024	1 970 800	0.14%
6 500	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	5 413 005	0.39%
5 000	5.749%	Burgan Bank SAK 19	Perp.	4 653 850	0.33%
2 506	4.500%	Cable Onda SA 19	30.01.2030	2 095 968	0.15%
3 500	6.000%	Camposol SA 20	03.02.2027	2 967 020	0.21%
2 500	3.875%	Canara Bank 19	28.03.2024	2 484 650	0.18%
2 000	3.900%	CAP SA 21	27.04.2031	1 575 820	0.11%
2 670	4.500%	Cementos Pacasmayo SAA 13	08.02.2023	2 662 043	0.19%
1 300	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	1 107 665	0.08%
5 500	5.150%	Cencosud SA 15	12.02.2025	5 492 190	0.39%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
2 000	4.375%	Cencosud SA 17	17.07.2027	1 886 600	0.13%
2 867	6.875%	Central China Real Estate Ltd. 19	08.08.2022	2 065 731	0.15%
500	7.250%	Central China Real Estate Ltd. 19	24.04.2023	247 880	0.02%
500	7.650%	Central China Real Estate Ltd. 20	27.08.2023	217 695	0.02%
2 000	7.250%	Central China Real Estate Ltd. 20	13.08.2024	630 480	0.05%
1 000	7.500%	Central China Real Estate Ltd. 21	14.07.2025	314 970	0.02%
1 000	7.125%	CFLD Cayman Investment Ltd. 19	08.04.2022	91 690	0.01%
4 000	4.500%	Chelyabinsk Pipe Plant Via Chelpipe Finance DAC 19	19.09.2024	789 960	0.06%
2 000	5.880%	China Aoyuan Group Ltd. 21	01.03.2027	195 700	0.01%
2 000	8.250%	China Evergrande Group 17	23.03.2022	168 660	0.01%
2 000	11.500%	China Evergrande Group 20	22.01.2023	174 080	0.01%
4 700	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.2024	4 856 228	0.35%
1 615	3.250%	China Railway Xunjie Co. Ltd. 16	28.07.2026	1 576 498	0.11%
2 000	4.850%	China Water Affairs Group Ltd. 21	18.05.2026	1 669 120	0.12%
4 200	5.500%	Cia de Minas Buenaventura SAA 21	26.07.2026	3 789 198	0.27%
9 300	4.375%	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332 21	22.07.2031	6 711 717	0.48%
1 851	3.750%	Cielo USA, Inc. 19	16.11.2022	1 849 614	0.13%
4 000	3.500%	CK Hutchison International 17 Ltd. 17	05.04.2027	3 946 840	0.28%
5 500	4.875%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.03.2025	5 600 870	0.40%
10 000	3.875%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 19	19.06.2029	9 348 300	0.67%
500	4.950%	Colombia Telecomunicaciones SA ESP 20	17.07.2030	395 535	0.03%
467	4.050%	Comision Federal de Electricidad 20	20.03.2050	353 733	0.03%
10 000	6.000%	Commercial Bank of Dubai PSC 20	Perp.	9 829 500	0.70%
13 500	4.500%	Commercial Bank PSQC 21	Perp.	12 173 220	0.87%
2 250	4.700%	Consorcio Transmantaro SA 19	16.04.2034	2 034 247	0.15%
2 000	5.600%	Controladora Mabe SA de CV 18	23.10.2028	2 039 720	0.15%
3 190	3.625%	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	2 566 833	0.18%
6 000	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 12	17.07.2022	5 999 640	0.43%
4 000	6.150%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 06	24.10.2036	4 168 960	0.30%
351	3.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2025	177 346	0.01%
3 500	8.875%	Credivalores-Crediservicios SAS 20	27.02.2025	1 912 260	0.14%
2 000	6.250%	Cydsa SAB de CV 17	04.10.2027	1 783 180	0.13%
1 500	1.550%	DAE Funding LLC 21	01.08.2024	1 399 290	0.10%
7 000	3.750%	DAE Sukuk Difc Ltd. 20	15.02.2026	6 632 430	0.47%
400	3.300%	DBS Group Holdings Ltd. 20	Perp.	379 432	0.03%
5 000	7.494%	Delek Overriding Royalty Leviathan Ltd. 20[a)]	30.12.2023	5 034 100	0.36%
2 350	6.250%	DIB Tier 1 Sukuk 3 Ltd. 19	Perp.	2 394 556	0.17%
1 405	8.375%	DNO ASA 19[a)]	29.05.2024	1 410 338	0.10%
4 100	7.875%	DNO ASA 21[a)]	09.09.2026	3 989 382	0.29%
7 000	2.375%	Doha Finance Ltd. 21	31.03.2026	6 464 500	0.46%
4 000	3.908%	DP World Crescent Ltd. 16	31.05.2023	3 995 240	0.29%
250	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	249 923	0.02%
1 500	3.875%	DP World Crescent Ltd. 19	18.07.2029	1 392 690	0.10%
4 000	6.850%	DP World Ltd. 07	02.07.2037	4 331 480	0.31%
5 060	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	5 093 092	0.36%
6 500	4.875%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank 19	23.05.2024	6 116 825	0.44%
10 700	4.125%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank 21	30.06.2028	8 805 886	0.63%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
2 000	8.750%	Ecobank Transnational, Inc. 21	17.06.2031	1 750 520	0.13%
3 000	5.875%	Ecopetrol SA 13	18.09.2023	3 001 920	0.21%
2 000	4.125%	Ecopetrol SA 14	16.01.2025	1 857 780	0.13%
3 500	5.375%	Ecopetrol SA 15	26.06.2026	3 244 080	0.23%
3 000	6.875%	Ecopetrol SA 20	29.04.2030	2 662 500	0.19%
1 000	5.875%	Ecopetrol SA 14	28.05.2045	682 770	0.05%
81	0.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2030	35 176	0.00%
378	5.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2030	251 238	0.02%
991	1.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2035	498 232	0.04%
454	0.500%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2040	196 791	0.01%
2 482	0.000%	Ecuador Social Bonds Sarl 20	30.01.2035	1 899 603	0.14%
6 000	5.800%	Egypt Government International Bonds 21	30.09.2027	4 244 100	0.30%
10 000	7.300%	Egypt Government International Bonds 21	30.09.2033	6 428 600	0.46%
3 000	8.750%	Egypt Government International Bonds 21	30.09.2051	1 813 950	0.13%
4 500	9.500%	El Salvador Government International Bonds 20	15.07.2052	1 513 980	0.11%
3 100	5.000%	Embotelladora Andina SA 13	01.10.2023	3 125 544	0.22%
1 100	5.050%	Embraer Netherlands Finance BV 15	15.06.2025	1 069 783	0.08%
1 570	4.564%	EMG SUKUK Ltd. 14	18.06.2024	1 573 171	0.11%
1 000	3.516%	Emirates Development Bank PJSC 19	06.03.2024	997 070	0.07%
3 000	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 19	Perp.	3 001 620	0.21%
8 000	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 20	Perp.	8 008 480	0.57%
2 000	5.125%	Empresa de Transmision Electrica SA 19	02.05.2049	1 693 240	0.12%
609	4.875%	Empresa Electrica Angamos SA 14	25.05.2029	548 691	0.04%
2 194	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	1 858 939	0.13%
3 530	3.050%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 21	14.09.2032	2 848 145	0.20%
2 000	4.250%	Empresas Publicas de Medellin ESP 19	18.07.2029	1 577 520	0.11%
6 000	5.000%	Endeavour Mining PLC 21	14.10.2026	4 874 460	0.35%
3 300	4.250%	Enel Generacion Chile SA 14	15.04.2024	3 250 005	0.23%
3 000	6.500%	Energean PLC 21	30.04.2027	2 682 660	0.19%
6 000	5.375%	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA 20	30.12.2030	4 137 360	0.30%
1 000	3.939%	Esic Sukuk Ltd. 19	30.07.2024	986 280	0.07%
5 000	5.500%	Eurochem Finance DAC 19	13.03.2024	1 997 550	0.14%
15 000	0.684%	European Investment Bank 20	05.03.2024	15 046 200	1.08%
2 000	5.250%	Evraz PLC 19	02.04.2024	987 520	0.07%
5 000	1.038%	Export-Import Bank of Korea 17	05.07.2022	5 000 000	0.36%
2 000	3.250%	Export-Import Bank of Korea 15	10.11.2025	1 981 820	0.14%
2 725	3.375%	Falabella SA 21	15.01.2032	2 219 431	0.16%
3 000	10.875%	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 21	02.03.2024	264 210	0.02%
3 000	11.750%	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 19	17.04.2049	263 610	0.02%
5 000	7.625%	Fidelity Bank PLC 21	28.10.2026	4 315 750	0.31%
1 000	4.375%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 13	10.05.2043	903 890	0.06%
335	4.625%	Fondo MIVIVIENDA SA 22	12.04.2027	325 191	0.02%
1 000	4.875%	Franshion Brilliant Ltd. 17	Perp.	800 770	0.06%
4 000	7.700%	Frigorifico Concepcion SA 21	21.07.2028	3 199 960	0.23%
3 225	7.875%	Frontera Energy Corp. 21	21.06.2028	2 622 183	0.19%
2 000	8.950%	Gajah Tunggal Tbk PT 21	23.06.2026	1 512 020	0.11%
1 965	2.940%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	30.09.2040	1 607 766	0.12%
3 000	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 12	19.07.2022	2 520 210	0.18%
3 250	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 17	23.03.2027	966 745	0.07%
2 000	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 13	06.02.2028	695 420	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
5 500	4.250%	GC Treasury Center Co. Ltd. 18	19.09.2022	5 508 470	0.39%
5 491	9.625%	Generacion Mediterranea SA/Generacion Frias SA/Central Termica Roca SA 16	27.07.2023	4 812 312	0.34%
1 500	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	1 258 365	0.09%
5 000	5.250%	Global Bank Corp. 19	16.04.2029	4 721 150	0.34%
2 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	1 812 560	0.13%
1 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	906 280	0.06%
1 772	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	1 782 295	0.13%
500	6.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2029	504 420	0.04%
2 500	6.250%	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. 18	15.02.2025	2 252 400	0.16%
3 500	7.750%	Gran Tierra Energy, Inc. 19	23.05.2027	3 102 750	0.22%
2 910	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	2 477 254	0.18%
3 500	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.2024	3 533 670	0.25%
900	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	707 409	0.05%
300	5.750%	Grupo Axo SAPI de CV 21	08.06.2026	258 648	0.02%
2 000	4.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2044	1 846 880	0.13%
1 500	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	1 467 090	0.10%
6 810	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana SA 16	29.04.2026	6 427 210	0.46%
360	4.875%	Grupo Energia Bogota SA ESP 20	15.05.2030	320 238	0.02%
2 000	5.750%	Grupo KUO SAB De CV 17	07.07.2027	1 827 180	0.13%
2 000	7.875%	Grupo Posadas SAB de CV 15	30.06.2022	1 533 380	0.11%
1 000	6.625%	Grupo Televisa SAB 10	15.01.2040	1 083 970	0.08%
5 000	3.000%	GS Caltex Corp. 19	04.06.2024	4 919 950	0.35%
2 000	5.950%	GTLK Europe Capital DAC 19	17.04.2025	302 800	0.02%
1 000	4.800%	GTLK Europe Capital DAC 20	26.02.2028	166 900	0.01%
3 000	4.349%	GTLK Europe Capital DAC 21	27.02.2029	474 090	0.03%
800	3.375%	Haitong International Securities Group Ltd. 19	19.07.2024	790 848	0.06%
2 500	3.625%	HKT Capital No. 2 Ltd. 15	02.04.2025	2 472 650	0.18%
2 000	4.950%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	07.11.2047	1 406 640	0.10%
3 000	4.000%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	Perp.	2 974 290	0.21%
2 000	2.756%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20	24.02.2025	1 891 840	0.14%
1 000	5.500%	Huarong Finance II Co. Ltd. 15	16.01.2025	973 820	0.07%
2 000	4.875%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	22.11.2026	1 845 400	0.13%
2 000	3.750%	ICBCIL Finance Co. Ltd. 19	05.03.2024	1 998 320	0.14%
1 500	4.000%	ICICI Bank Ltd. 16	18.03.2026	1 480 230	0.11%
3 600	3.800%	ICICI Bank Ltd. 17	14.12.2027	3 469 824	0.25%
3 000	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	2 627 820	0.19%
3 000	5.875%	IIFL Finance Ltd. 20	20.04.2023	2 940 870	0.21%
3 500	6.250%	India Airport Infra 21	25.10.2025	3 139 080	0.22%
1 000	3.730%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 19	29.03.2024	994 320	0.07%
4 000	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	3 130 840	0.22%
2 000	4.745%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2051	1 356 280	0.10%
4 200	4.875%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15	21.09.2025	4 304 454	0.31%
1 000	4.150%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2029	915 090	0.07%
1 000	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	893 980	0.06%
1 000	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	796 580	0.06%
946	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	867 737	0.06%
3 500	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	2 916 305	0.21%
1 000	5.750%	InRetail Shopping Malls 18	03.04.2028	951 280	0.07%
7 500	0.899%	Inter-American Development Bank 22	12.04.2027	7 499 250	0.54%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
3 525	4.500%	Interchile SA 21	30.06.2056	2 914 435	0.21%
4 750	8.375%	Interpipe Holdings PLC 21	13.05.2026	2 153 412	0.15%
1 250	6.250%	Investment Energy Resources Ltd. 21	26.04.2029	1 070 475	0.08%
610	5.000%	Iochpe-Maxion Austria GmbH/Maxion Wheels de Mexico S de Real de CV 21	07.05.2028	511 223	0.04%
8 000	5.500%	Ipoteka-Bank ATIB 20	19.11.2025	7 091 040	0.51%
2 330	6.875%	Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.2023	2 390 254	0.17%
6 500	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd. 14[a)]	12.11.2024	6 557 655	0.47%
1 425	4.250%	Israel Electric Corp. Ltd. 18[a)]	14.08.2028	1 374 028	0.10%
1 600	2.900%	Itau Unibanco Holding SA 20	24.01.2023	1 593 472	0.11%
810	3.250%	Itau Unibanco Holding SA 20	24.01.2025	778 766	0.06%
4 000	5.375%	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT 21	23.03.2026	3 217 600	0.23%
40	6.500%	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc. 19	15.04.2029	40 792	0.00%
2 000	3.875%	JD.com, Inc. 16	29.04.2026	1 960 920	0.14%
500	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	381 135	0.03%
1 840	4.125%	JSW Hydro Energy Ltd. 21	18.05.2031	1 473 472	0.11%
2 250	8.375%	Jujuy Argentina 17	20.03.2027	1 495 733	0.11%
500	6.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 20	07.12.2021	73 855	0.01%
1 000	8.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 17	30.06.2022	139 250	0.01%
500	8.650%	Kaisa Group Holdings Ltd. 21	22.07.2022	69 900	0.00%
2 000	11.950%	Kaisa Group Holdings Ltd. 19	12.11.2023	276 940	0.02%
2 000	10.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 20	15.01.2025	276 620	0.02%
500	3.500%	KazMunayGas National Co. JSC 20	14.04.2033	362 325	0.03%
5 500	3.000%	Kia Corp. 17	25.04.2023	5 480 090	0.39%
1 500	5.625%	KIB Tier 1 Sukuk Ltd. 19	Perp.	1 498 005	0.11%
1 200	5.750%	Klabin Austria GmbH 19	03.04.2029	1 137 420	0.08%
3 200	7.000%	Klabin Austria GmbH 19	03.04.2049	2 912 704	0.21%
4 000	6.500%	KOC Holding AS 19	11.03.2025	3 739 160	0.27%
2 000	4.350%	Kookmin Bank 19	Perp.	1 931 340	0.14%
3 500	3.000%	Korea Development Bank 16	13.01.2026	3 446 380	0.25%
700	2.750%	Korea Gas Corp. 17	20.07.2022	699 874	0.05%
2 500	3.125%	Korea Gas Corp. 17	20.07.2027	2 412 475	0.17%
200	2.875%	Korea Gas Corp. 19	16.07.2029	186 958	0.01%
500	7.500%	Kosmos Energy Ltd. 21	01.03.2028	413 710	0.03%
2 000	4.400%	Krung Thai Bank PCL 21	Perp.	1 751 360	0.13%
2 000	3.900%	Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19	12.12.2024	1 976 960	0.14%
3 000	4.500%	Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 17	23.02.2027	2 412 810	0.17%
2 000	3.875%	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 17	06.04.2024	1 992 580	0.14%
1 000	5.875%	Lenovo Group Ltd. 20	24.04.2025	1 030 830	0.07%
2 790	5.500%	Liquid Telecommunications Financing PLC 21	04.09.2026	2 456 400	0.18%
1 000	6.500%	Logan Group Co. Ltd. 19	16.07.2023	222 550	0.02%
620	4.250%	Logan Group Co. Ltd. 20	17.09.2024	137 528	0.01%
2 335	2.800%	Lukoil Capital DAC 21	26.04.2027	1 447 700	0.10%
3 000	3.600%	Lukoil Capital DAC 21	26.10.2031	1 569 360	0.11%
1 000	4.563%	Lukoil International Finance BV 13	24.04.2023	697 440	0.05%
4 400	4.563%	Lukoil International Finance BV 13	24.04.2023	3 068 736	0.22%
1 100	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	664 642	0.05%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
2 400	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	2 410 008	0.17%
1 000	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	1 004 170	0.07%
1 000	4.638%	MAF Sukuk Ltd. 19	14.05.2029	1 003 840	0.07%
2 000	3.025%	MAR Sukuk Ltd. 19	13.11.2024	1 965 780	0.14%
800	5.200%	Mazoon Assets Co. SAOC 17	08.11.2027	800 448	0.06%
6 225	7.250%	MC Brazil Downstream Trading Sarl 21	30.06.2031	5 005 273	0.36%
1 500	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	1 515 255	0.11%
200	5.875%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2030	210 342	0.01%
3 000	5.500%	Mexico City Airport Trust 17	31.07.2047	2 052 960	0.15%
15 787	4.875%	Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management Sarl 21	15.01.2028	12 918 186	0.92%
1 000	6.950%	MHP Lux SA 18	03.04.2026	511 500	0.04%
5 000	6.250%	MHP Lux SA 19	19.09.2029	2 564 850	0.18%
2 700	6.250%	Millicom International Cellular SA 19	25.03.2029	2 351 862	0.17%
500	4.500%	Millicom International Cellular SA 20	27.04.2031	371 045	0.03%
4 000	5.625%	Minejesa Capital BV 17	10.08.2037	3 244 680	0.23%
1 000	4.500%	Minera Mexico SA de CV 19	26.01.2050	774 430	0.06%
4 000	3.077%	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. 21	07.04.2031	3 470 120	0.25%
2 000	2.800%	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 21	27.10.2026	1 032 940	0.07%
4 650	4.375%	MMK International Capital DAC 19	13.06.2024	1 253 222	0.09%
1 500	4.000%	Morocco Government International Bonds 20	15.12.2050	875 970	0.06%
4 000	6.875%	MSU Energy SA/UGEN SA/UENSA SA 18	01.02.2025	2 932 520	0.21%
2 000	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	1 949 480	0.14%
4 130	6.500%	MTN Mauritius Investments Ltd. 16	13.10.2026	4 071 519	0.29%
920	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	982 556	0.07%
7 000	4.850%	National Bank of Uzbekistan 20	21.10.2025	6 404 930	0.46%
7 000	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	6 599 390	0.47%
11 000	3.625%	NBK Tier 1 Ltd. 21	Perp.	9 943 890	0.71%
1 000	2.500%	Nbk Tier 2 Ltd. 20	24.11.2030	914 020	0.07%
2 500	7.000%	NBM U.S. Holdings, Inc. 19	14.05.2026	2 538 300	0.18%
6 935	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	4 839 728	0.35%
3 000	5.375%	Nexa Resources SA 17	04.05.2027	2 790 000	0.20%
1 000	6.500%	Nexa Resources SA 20	18.01.2028	960 610	0.07%
3 000	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	1 319 790	0.09%
2 000	6.875%	NPC Ukrenergo 21	09.11.2026	510 920	0.04%
2 000	3.750%	NTPC Ltd. 19	03.04.2024	1 983 580	0.14%
2 000	4.250%	NTPC Ltd. 16	26.02.2026	1 982 300	0.14%
670	3.750%	OCP SA 21	23.06.2031	507 773	0.04%
800	6.875%	OCP SA 14	25.04.2044	669 056	0.05%
12 000	6.875%	OCP SA 14	25.04.2044	10 035 840	0.72%
3 000	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.2024	3 059 610	0.22%
1 500	4.000%	Oleoducto Central SA 20	14.07.2027	1 249 875	0.09%
1 830	5.196%	OmGrid Funding Ltd. 17	16.05.2027	1 735 426	0.12%
3 500	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. 16	27.07.2026	3 388 245	0.24%
1 300	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	1 297 621	0.09%
900	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	898 353	0.06%
1 000	3.875%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.2028	985 530	0.07%
1 000	4.500%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.2043	971 280	0.07%
6 478	8.250%	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 20	11.02.2025	4 244 450	0.30%
2 400	5.125%	OQ SAOC 21	06.05.2028	2 271 024	0.16%
3 000	5.875%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 14	17.09.2044	2 681 250	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
3 000	5.125%	Oriflame Investment Holding PLC 21	04.05.2026	1 920 000	0.14%
5 000	5.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.10.2023	5 021 650	0.36%
1 900	6.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.04.2028	1 916 283	0.14%
2 000	4.875%	Pakuwon Jati Tbk PT 21	29.04.2028	1 709 200	0.12%
3 000	7.375%	Pampa Energia SA 16	21.07.2023	2 947 710	0.21%
2 500	4.875%	Pelabuhan Indonesia Persero PT 14	01.10.2024	2 521 000	0.18%
2 500	4.250%	Pelabuhan Indonesia Persero PT 15	05.05.2025	2 464 100	0.18%
3 000	5.375%	Peru LNG Srl 18	22.03.2030	2 472 120	0.18%
2 000	3.375%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	05.02.2030	1 706 480	0.12%
1 359	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.2026	1 527 992	0.11%
1 200	6.875%	Petrobras Global Finance BV 09	20.01.2040	1 137 768	0.08%
2 000	6.750%	Petrobras Global Finance BV 20	03.06.2050	1 742 760	0.12%
5 000	6.850%	Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	4 130 550	0.30%
3 500	2.112%	Petronas Energy Canada Ltd. 21	23.03.2028	3 162 950	0.23%
4 000	5.900%	PJSC Koks via IMH Capital DAC 20	23.09.2025	318 360	0.02%
10 000	3.250%	Polyus Finance PLC 21	14.10.2028	2 644 300	0.19%
1 000	2.750%	POSCO Holdings, Inc. 19	15.07.2024	979 600	0.07%
3 500	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA Via PKO Finance AB 12	26.09.2022	3 510 745	0.25%
4 000	4.193%	Prosus NV 22	19.01.2032	3 226 640	0.23%
3 000	4.987%	Prosus NV 22	19.01.2052	2 175 270	0.16%
3 000	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 16	06.05.2026	2 916 810	0.21%
8 000	3.000%	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 21	01.09.2037	2 102 240	0.15%
4 500	5.125%	Puma International Financing SA 17	06.10.2024	4 116 240	0.29%
4 000	2.250%	Qatar Energy 21	12.07.2031	3 426 680	0.25%
4 000	3.982%	QIB Sukuk Ltd. 19	26.03.2024	4 015 840	0.29%
1 500	4.264%	QIIB Senior Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	1 511 730	0.11%
5 000	3.500%	QNB Finance Ltd. 19	28.03.2024	4 977 700	0.36%
2 500	6.875%	QNB Finansbank AS 19	07.09.2024	2 507 325	0.18%
2 000	4.125%	Rakfunding Cayman Ltd. 19	09.04.2024	1 996 060	0.14%
5 300	4.125%	Reliance Industries Ltd. 15	28.01.2025	5 301 007	0.38%
1 700	4.875%	Reliance Industries Ltd. 15	10.02.2045	1 599 394	0.11%
1 000	5.875%	ReNew Power Pvt Ltd. 20	05.03.2027	911 440	0.07%
400	6.700%	RKPF Overseas 2019 A Ltd. 19	30.09.2024	221 360	0.02%
2 000	8.100%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	09.06.2023	271 600	0.02%
3 383	0.000%	Rutas 2 & 7 Finance Ltd. 19	30.09.2036	2 001 428	0.14%
2 000	0.946%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2024	1 889 640	0.14%
1 250	1.602%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2026	1 142 313	0.08%
3 000	2.694%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2031	2 640 600	0.19%
3 200	5.300%	Sagicor Financial Co. Ltd. 21	13.05.2028	2 938 080	0.21%
1 700	3.500%	SAN Miguel Industrias Pet SA/NG PET R&P Latin America SA 21	02.08.2028	1 444 660	0.10%
6 250	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	6 225 312	0.45%
2 000	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	1 964 460	0.14%
4 000	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	3 639 600	0.26%
2 000	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	1 421 380	0.10%
2 000	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	1 929 180	0.14%
3 000	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	3 017 040	0.22%
4 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13	23.05.2023	539 360	0.04%
1 000	6.300%	SD International Sukuk Ltd. 19	09.05.2022	59 590	0.00%
5 000	5.900%	Severstal OAO Via Steel Capital SA 12	17.10.2022	573 450	0.04%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
3 000	3.150%	Severstal OAO Via Steel Capital SA 19	16.09.2024	459 240	0.03%
500	2.400%	Shanghai Port Group BVI Development Co. Ltd. 19	11.09.2024	486 420	0.03%
1 000	2.850%	Shanghai Port Group BVI Development Co. Ltd. 19	11.09.2029	915 910	0.07%
1 200	4.750%	Shimao Group Holdings Ltd. 17	03.07.2022	148 224	0.01%
2 500	4.750%	Shimao Group Holdings Ltd. 17	03.07.2022	308 800	0.02%
1 000	4.600%	Shimao Group Holdings Ltd. 20	13.07.2030	111 430	0.01%
1 000	5.950%	Shriram Transport Finance Co. Ltd. 19	24.10.2022	991 440	0.07%
800	5.100%	Shriram Transport Finance Co. Ltd. 20	16.07.2023	769 864	0.06%
3 000	5.000%	SIB Tier 1 Sukuk Co. 19	Perp.	2 976 060	0.21%
2 500	3.450%	Sibur Securities DAC 19	23.09.2024	652 625	0.05%
5 000	2.950%	Sibur Securities DAC 20	08.07.2025	1 699 000	0.12%
5 455	6.000%	SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	4 100 196	0.29%
3 000	4.125%	Sigma Alimentos SA de CV 16	02.05.2026	2 829 120	0.20%
4 000	8.375%	Silknet JSC 22	31.01.2027	3 892 600	0.28%
2 500	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.2024	1 537 275	0.11%
1 500	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	1 485 600	0.11%
750	4.000%	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17	13.09.2047	646 650	0.05%
600	5.700%	SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	561 660	0.04%
3 000	7.000%	SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	2 944 230	0.21%
200	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 19	07.05.2029	191 574	0.01%
1 838	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 20	22.01.2050	1 572 924	0.11%
2 000	3.500%	Southern Copper Corp. 12	08.11.2022	2 005 020	0.14%
2 000	3.875%	Southern Copper Corp. 15	23.04.2025	1 982 120	0.14%
8 335	3.400%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 21	26.01.2025	841 835	0.06%
6 280	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	460 638	0.03%
3 000	7.750%	SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd. 18	23.01.2023	2 620 950	0.19%
3 000	7.950%	Sunac China Holdings Ltd. 19	11.10.2023	460 980	0.03%
250	6.650%	Sunac China Holdings Ltd. 20	03.08.2024	38 378	0.00%
3 000	4.875%	SURA Asset Management SA 14	17.04.2024	2 983 260	0.21%
3 000	7.000%	Suzano Austria GmbH 17	16.03.2047	2 869 560	0.21%
2 000	3.875%	Swire Pacific MTN Financing Ltd. 15	21.09.2025	2 001 440	0.14%
3 000	5.500%	Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	3 111 630	0.22%
2 750	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	2 709 905	0.19%
1 000	8.894%	TBC Bank JSC 21	Perp.	962 990	0.07%
3 000	10.775%	TBC Bank JSC 19	Perp.	2 932 980	0.21%
1 000	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay SA 19	15.04.2027	924 230	0.07%
4 000	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	3 978 320	0.28%
850	7.875%	Termocandelaria Power Ltd. 19	30.01.2029	773 866	0.06%
1 000	6.150%	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC 06	01.02.2036	837 720	0.06%
2 000	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	15.04.2024	1 974 860	0.14%
4 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	3 320 080	0.24%
3 000	6.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	01.03.2028	2 797 530	0.20%
3 000	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	1 898 040	0.14%
3 500	3.625%	Thai Oil PCL 13	23.01.2023	3 492 230	0.25%
1 000	5.550%	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 18	01.11.2028	912 630	0.07%
2 000	5.250%	Trust Fibra Uno 14	15.12.2024	1 970 020	0.14%
3 815	5.250%	Trust Fibra Uno 15	30.01.2026	3 610 859	0.26%
10 000	7.000%	Tullow Oil PLC 18	01.03.2025	8 314 400	0.60%
5 185	10.250%	Tullow Oil PLC 21	15.05.2026	4 993 985	0.36%
3 000	6.875%	Turk Telekomunikasyon AS 19	28.02.2025	2 687 790	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
1 000	5.750%	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 15	15.10.2025	879 360	0.06%
2 500	5.800%	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 18	11.04.2028	1 970 625	0.14%
1 000	4.500%	Turkiye Petrol Rafinerileri AS 17	18.10.2024	906 560	0.06%
2 000	6.950%	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 19	14.03.2026	1 786 320	0.13%
3 000	6.500%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	08.01.2026	2 625 660	0.19%
30 000	0.000%	U.S. Treasury Bills 22	07.07.2022	29 995 904	2.15%
30 000	0.000%	U.S. Treasury Bills 21	11.08.2022	29 954 105	2.14%
30 000	0.000%	U.S. Treasury Bills 22	18.08.2022	29 945 953	2.14%
30 000	0.000%	U.S. Treasury Bills 22	01.09.2022	29 920 214	2.14%
15 000	1.625%	U.S. Treasury Bonds 20	15.11.2050	10 553 906	0.76%
2 000	9.950%	Ukreximbank Via Biz Finance PLC 19	14.11.2029	823 000	0.06%
3 000	6.950%	Ulker Biskuvi Sanayi AS 20	30.10.2025	2 322 540	0.17%
2 000	8.875%	Unifin Financiera SAB de CV 18	Perp.	647 200	0.05%
5 000	3.059%	United Overseas Bank Ltd. 22	07.04.2025	4 940 900	0.35%
3 000	5.875%	Usiminas International Sarl 19	18.07.2026	2 954 520	0.21%
3 500	5.750%	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB 19	02.12.2024	3 202 850	0.23%
1 000	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 17	09.11.2027	882 690	0.06%
5 000	5.125%	Vivo Energy Investments BV 20	24.09.2027	4 771 850	0.34%
2 373	4.375%	Volcan Cia Minera SAA 21	11.02.2026	2 091 562	0.15%
4 000	6.950%	VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 12	17.10.2022	296 600	0.02%
1 000	2.982%	Warba Sukuk Ltd. 19	24.09.2024	983 590	0.07%
2 000	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 19	15.10.2024	1 918 460	0.14%
1 000	7.875%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 21	22.01.2031	893 450	0.06%
750	8.500%	YPF SA 20	23.03.2025	585 975	0.04%
5 884	8.500%	YPF SA 15	28.07.2025	3 994 765	0.29%
3 000	8.500%	YPF SA 19	27.06.2029	1 923 240	0.14%
2 000	6.000%	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 16	25.10.2023	173 900	0.01%
2 000	8.375%	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 19	30.10.2024	159 160	0.01%
2 000	7.875%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	14.04.2024	144 060	0.01%
2 000	14.724%	Zhenro Properties Group Ltd. 19	31.12.2099	135 700	0.01%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				**20 274 100**	**1.45%**
USD				**20 274 100**	**1.45%**
22 000	0.700%	Abu Dhabi National Oil Co. 21	04.06.2024	20 274 100	1.45%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**14 654 670**	**1.05%**
Obligationen / Bonds				**14 654 670**	**1.05%**
USD				**14 654 670**	**1.05%**
5 000	7.500%	Acu Petroleo Luxembourg Sarl 22	13.01.2032	4 225 750	0.30%
1 250	5.000%	Altice Financing SA 20[a)]	15.01.2028	1 009 750	0.07%
1 500	6.500%	First Quantum Minerals Ltd. 18[a)]	01.03.2024	1 448 025	0.11%
5 500	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 17[a)]	01.04.2025	5 211 415	0.37%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 18[a)]	01.03.2026	2 759 730	0.20%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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 Nettovermögens / % of net assets
CHF	48 825	USD	50 977	01.07.2022	23	0.00%
CHF	22 915	USD	24 056	05.07.2022	-120	-0.00%
CHF	98 234 464	USD	102 388 692	11.07.2022	256 586	0.02%
EUR	15 153	USD	15 882	05.07.2022	-40	-0.00%
EUR	222 422 005	USD	238 754 549	11.07.2022	-6 135 796	-0.44%
EUR	7 934 770	USD	8 447 274	22.07.2022	-142 664	-0.01%
GBP	698	USD	846	05.07.2022	2	0.00%
GBP	3 378 217	USD	4 249 280	11.07.2022	-146 345	-0.01%
USD	1 259 464	CHF	1 213 504	11.07.2022	-8 528	-0.00%
USD	42 390	EUR	40 313	01.07.2022	245	0.00%
USD	2 872 239	EUR	2 713 412	11.07.2022	34 432	0.00%
USD	52 210 335	EUR	48 700 000	22.07.2022	1 240 424	0.09%
USD	12 341	GBP	9 895	11.07.2022	323	0.00%
					-4 901 458	**-0.35%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & 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.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
US 10YR ULTRA	USD	350	44 581 250	34 581 641	21.09.2022	721 375	0.05%
						721 375	**0.05%**

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

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Underlyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
CDS	Indonesia Government International Bond – 20.06.2026	10 000 000	USD	1	158 805	0.01%
CDS	Indonesia Government International Bond – 20.06.2026	10 000 000	USD	1	156 046	0.01%
CDS	Qatar Government International Bond – 20.06.2026	10 000 000	USD	1	114 519	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Underlyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
CDS	Republic of South Africa Government International Bond – 20.06.2026	10 000 000	USD	1	31 953	0.01%
CDS	Saudi Government International Bond – 20.06.2026	10 000 000	USD	1	12 601	0.00%
					473 924	**0.04%**

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International oder J.P. Morgan Securities Plc. abgeschlossen. / The swaps listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International or J.P. 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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD investiert zu mindestens zwei Drittel in direkt in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere und –wertrechte, sowie andere verzinsliche Anlagen (inkl. Wandel- und Optionsanleihen sowie CoCo-Bonds und Hybrid-Bonds, Inflation-Linked Bonds, Anleihen aus Schwellenländern sowie Asset Backed Securities (ABS) und hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (sog. Mortgage Backed Securities; MBS)), die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten weltweit und welche über ein Rating unter BBB- einer anerkannten Rating-Agentur wie Standard & Poor's, Moody's oder Fitch verfügen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Rendite für den globalen Hochzinsmarkt (USD ICE BofA BB Global High Yield Index, HW1C) lag im Berichtszeitraum bei -13.9%. Eine starke relative Outperformance erzielten "BB"-Anleihen (-13.9%) gegenüber "B" (-16,4%) und "CCC" (-16.9%), wobei Investitionsgüter, Banken und Versicherungen sowie Energie überdurchschnittlich abschnitten, während Grundstoffindustrien, Kommunikation und Schwellenländer (d. h. China) unterdurchschnittlich abschnitten. Ausschlaggebend hierfür war die zunehmende Risikominderung in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums aufgrund der Ukraine-Krise, der hohen Inflation, des Drucks auf die Wachstumsaussichten und der strengeren Kontrollen in China. Die Renditekurven der USA, des Euro und des Vereinigten Königreichs flachten ab.

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD (Z-USD shares) erzielte im Berichtszeitraum eine Gesamtrendite von -16.06%. Der Performanceunterschied zur Benchmark ist vor allem auf Positionen in russischen Unternehmensanleihen zurückzuführen, die aufgrund der Ukraine-Krise deutlich abgeschrieben wurden. Der Subfonds hielt an seiner defensiven Zinspositionierung fest und behielt eine kürzere Duration als die Benchmark bei, um die Anfälligkeit für steigende Zinsen aufgrund des Wirtschaftswachstums und der wachsenden Inflation zu verringern. Der Subfonds vergrößerte vorsichtig die Kreditspreads gegenüber der Benchmark, was zu einem leicht höheren DTS führte. Das Engagement in den Bereichen zyklische Konsumgüter, Energie und Transport wurde erhöht, um von der Verbrauchernachfrage und dem Energiebedarf zu profitieren. Der Teilfonds verringerte das Engagement in Schwellenländern zugunsten von Industrieländern, um notleidende Sektoren (z. B. chinesischer Wohnungsbau) und negative ESG-Engagements (z. B. Pemex) zu vermeiden und von einem sich verbessernden Wachstum aufgrund von Impfraten, der Wiedereröffnung von Volkswirtschaften und Nachholbedarf zu profitieren. Schließlich positionierte sich der Teilfonds angesichts der angespannten Bewertungen und des langsamen Verschwindens der COVID-Prämie weiterhin für starke "BB"-Aufsteiger, deren Fundamentaldaten sich weiterhin positiv entwickeln.

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 at least two-thirds of the sub-fund's assets in fixed-interest and floating-rate securities, debt securities and claims as well as other fixed-interest investments (including convertible and warrant bonds, as well as Coco-Bonds and Hybrid-Bonds, Inflation-Linked Bonds, emerging-market bonds, as well as asset backed securities (ABS) and mortgage backed securities (MBS) issued or guaranteed by issuers worldwide and which have been classed as under BBB- by a recognized rating agency such as Standard & Poor's, Moody's or Fitch.

Market review and portfolio

The return for the global high yield market (USD ICE BofA BB Global High Yield Index, HW1C) was -13.9% during the reporting period. Strong relative outperformance came from 'BB' bonds (-13.9%) vs 'B' (-16.4%) and 'CCC' (-16.9%), with Capital Goods, Banking & Insurance and Energy outperforming while Basic industries, Communications and Emerging Markets (ie, China) underperformed. This was driven by increasing risk-off sentiment toward the second half of the reporting period due to the Ukrainian crisis, high inflation, pressure on growth prospects and stricter controls in China. US, Euro and UK govie curves all flattened.

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD (Z-USD shares) generated a -16.06% total return during the reporting period. The performance difference vs the benchmark is due primarily to positions held in Russian corporate bonds, which were written down significantly due to the Ukraine crisis. The sub-fund maintained its defensive rates positioning, retaining a shorter duration than the benchmark to reduce sensitivity to rising rates because of economic expansion and growing inflation. The sub-fund prudently increased credit spreads against the benchmark leading to slightly higher DTS. Exposure was added to Consumer Cyclicals, Energy and Transportation to take advantage of consumer demand and energy demands. The sub-fund reduced exposure to Emerging Markets in favor of Developed Markets to avoid distressed sectors (e.g., China housing), negative ESG exposures (e.g., Pemex) as well as improving growth due to vaccination rates, re-opening of economies and pent-up demand. Lastly, as valuations became stretched and COVID premium slowly disappeared, the sub-fund 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.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 858 963 673)	691 126 814
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 139 531
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	1 219 559
Bankguthaben / Bank deposits	33 058 647
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 159 307
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	704 574
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 193 022
Gründungskosten / Formation expenses	10 756
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	11 103 110
Total Aktiva / Total Assets	**744 715 320**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	8 304 831
- Swaps	1 151 270
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	485 997
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 032 969
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	406 940
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	89 874
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	110 814
Total Passiva / Total Liabilities	**11 582 695**
Nettovermögen / Net Assets	**733 132 625**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD
Ertrag / Income	
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	37 664 794
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	528
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	546 938
Total Ertrag / Total Income	**38 212 260**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	30 137
Verwaltungsgebühren / Management Fees	5 742 425
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	146 439
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	423 205
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	7 085
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 081 601
Total Aufwand / Total Expenses	**7 430 892**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**30 781 368**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-10 363 565
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-18 979 460
- Futures	66 078
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-333 756
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**1 170 665**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-207 999 490
- Swaps	-1 191 058
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	4 397 007
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-282 846
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-203 905 722**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	486 118 059	883 072 961
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	76 828 472	-203 905 722
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	322 966 474	59 085 501
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 840 044	-5 120 115
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**883 072 961**	**733 132 625**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	69 951.09	167 553.37	154 806.22
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	7 741.00	30 233.00	30 982.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	8 681.00	23 866.19	37 587.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	239 227.66	529 443.20	741 220.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	13 591.62	23 057.00	27 408.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	24 486.32	105 725.11	91 407.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	18 493.00	13 174.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	845.00	845.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	144 152.00	392 300.33	399 599.94
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	10 860.00	64 276.00	78 340.29
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	87 069.78	186 027.16	188 377.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	760.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	13 460.00	21 790.00	27 290.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10 236.00	8 011.00	2 887.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 443 236.90	2 044 893.53	2 156 809.48
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	511 045.90	784 486.22	721 278.20
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	1 360 310.34	1 941 220.03	2 074 265.55
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	-	74 907.00	108 154.86
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	3 765.00	19 245.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	121 310.00	185 810.00	167 910.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	10.00	10.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	11 116.00	851.00	851.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**486 118 059**	**883 072 961**	**733 132 625**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	106.76	114.27	91.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	93.75	99.37	77.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	96.82	102.12	80.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	103.18	108.61	86.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	98.58	103.40	80.47
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	96.30	101.90	79.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	100.31	81.19
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	108.72	121.25	100.58
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	118.61	131.85	109.43
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	105.36	115.51	94.17
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	107.08	117.58	96.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	121.40	135.65	-*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	107.88	118.92	97.47
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	109.66	121.07	99.40
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	121.16	135.37	112.91
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	107.67	118.63	97.20
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	109.40	120.73	99.08
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	-	100.31	83.04
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	110.37	123.18	102.64
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	124.90	140.44	117.89
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	110.95	122.96	-*

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	112.14	124.48	102.81
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	4.17	4.23	4.51
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	3.88	3.30	3.96
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	3.85	4.08	3.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	3.90	6.36	4.72
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	2.42	5.02	5.16
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	5.16	4.21	4.77
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-GBP)	-	-	2.23
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	-	-	0.54

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**691 126 814**	**94.27%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**541 443 696**	**73.85%**
Obligationen / Bonds				**541 443 696**	**73.85%**
CHF				**3 706 168**	**0.50%**
3 000	3.625%	Dufry One BV 21	15.04.2026	2 783 308	0.38%
1 000	3.000%	UBS Group AG 19	31.12.2099	922 860	0.12%
EUR				**191 267 967**	**26.09%**
1 800	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	1 511 790	0.21%
1 000	4.375%	ABN AMRO Bank NV 20	Perp.	927 701	0.13%
3 000	2.625%	Accor SA 19	Perp.	2 438 543	0.33%
2 000	4.250%	Afflelou SAS 21	19.05.2026	1 786 820	0.24%
2 000	4.875%	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA 21	30.10.2026	1 767 500	0.24%
1 000	2.125%	Altice France SA 20	15.02.2025	907 712	0.12%
1 000	3.375%	Altice France SA 19	15.01.2028	784 997	0.11%
1 000	6.000%	ams-OSRAM AG 20	31.07.2025	974 955	0.13%
1 500	4.625%	APCOA Parking Holdings GmbH 21	15.01.2027	1 280 180	0.17%
2 250	3.000%	Arcelik AS 21	27.05.2026	2 012 407	0.27%
1 000	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2029	781 505	0.11%
800	2.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	680 128	0.09%
4 000	2.875%	AT&T, Inc. 20	Perp.	3 662 086	0.50%
1 500	1.875%	Autostrade per l'Italia SpA 17	26.09.2029	1 249 349	0.17%
1 000	3.875%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	907 952	0.12%
1 000	4.750%	Avis Budget Finance PLC 18	30.01.2026	953 482	0.13%
1 000	5.875%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 18	Perp.	1 006 831	0.14%
1 500	2.500%	Banco de Sabadell SA 21	15.04.2031	1 309 520	0.18%
2 000	4.125%	Banco Santander SA 21	Perp.	1 576 350	0.21%
1 000	4.750%	Burger King France SAS 21	01.11.2026	969 843	0.13%
2 600	3.625%	CaixaBank SA 21	31.12.2099	1 876 652	0.26%
5 000	1.875%	Carnival Corp. 15	07.11.2022	5 039 225	0.69%
500	1.750%	Cellnex Telecom SA 20	23.10.2030	374 329	0.05%
1 000	4.750%	Cirsa Finance International Sarl 19	22.05.2025	928 025	0.13%
1 000	4.500%	Cirsa Finance International Sarl 21	15.03.2027	848 717	0.12%
1 000	6.125%	Commerzbank AG 20	31.03.2099	948 861	0.13%
1 600	4.250%	Commerzbank AG 21	31.12.2099	1 285 084	0.18%
500	4.250%	Constellium SE 17	15.02.2026	474 080	0.06%
2 000	3.125%	Constellium SE 21	15.07.2029	1 610 348	0.22%
1 400	3.100%	Cooperatieve Rabobank UA 21	31.12.2099	1 103 518	0.15%
1 000	3.250%	Cooperatieve Rabobank UA 19	Perp.	857 248	0.12%
1 000	4.625%	Cooperatieve Rabobank UA 18	Perp.	963 685	0.13%
4 500	3.100%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC 21	21.01.2026	968 756	0.13%
250	5.000%	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 19	01.02.2027	17 002	0.00%
2 000	5.500%	CT Investment GmbH 21	15.04.2026	1 714 391	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
3 000	3.000%	Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	2 250 676	0.31%
750	2.250%	Derichebourg SA 21	15.07.2028	641 877	0.09%
1 000	4.500%	Deutsche Bank AG 16	19.05.2026	1 043 234	0.14%
600	4.500%	Deutsche Bank AG 21	30.04.2027	490 343	0.07%
1 400	4.625%	Deutsche Bank AG 21	Perp.	1 129 966	0.15%
1 500	3.000%	Deutsche Lufthansa AG 20	29.05.2026	1 325 202	0.18%
800	2.875%	Deutsche Lufthansa AG 21	16.05.2027	663 166	0.09%
500	3.750%	Deutsche Lufthansa AG 21	11.02.2028	421 829	0.06%
3 000	3.375%	doValue SpA 21	31.07.2026	2 711 061	0.37%
1 000	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	951 171	0.13%
1 500	1.700%	EDP - Energias de Portugal SA 20	20.07.2080	1 352 284	0.18%
3 000	1.875%	EDP - Energias de Portugal SA 21	14.03.2082	2 186 851	0.30%
1 000	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	890 065	0.12%
2 000	2.625%	eircom Finance DAC 19	15.02.2027	1 668 245	0.23%
2 400	2.875%	Electricite de France SA 20	Perp.	1 957 835	0.27%
1 000	5.000%	Electricite de France SA 14	Perp.	919 996	0.13%
1 000	2.875%	Elis SA 18	15.02.2026	967 135	0.13%
1 000	4.125%	Elis SA 22	24.05.2027	994 516	0.14%
1 000	3.375%	Emeria SASU 21	31.03.2028	853 171	0.12%
1 000	3.719%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.01.2028	969 310	0.13%
2 000	2.750%	Faurecia SE 21	15.02.2027	1 633 035	0.22%
1 000	2.375%	Faurecia SE 19	15.06.2027	784 641	0.11%
1 000	1.744%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	19.07.2024	968 756	0.13%
1 000	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	07.02.2025	930 764	0.13%
4 000	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	3 842 363	0.52%
1 000	2.330%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	25.11.2025	927 941	0.13%
1 500	5.125%	Gamma Bidco SpA 21	15.07.2025	1 415 717	0.19%
500	6.000%	Gamma Bidco SpA 20	15.07.2025	492 658	0.07%
500	6.250%	Gamma Bidco SpA 20	15.07.2025	487 817	0.07%
2 000	6.750%	Garfunkelux Holdco 3 SA 20	01.11.2025	1 865 271	0.25%
5 000	3.897%	Gazprom PJSC via Gaz Finance PLC 20	Perp.	864 430	0.12%
3 000	2.750%	Goodyear Europe BV 21	15.08.2028	2 366 658	0.32%
2 000	2.625%	Graphic Packaging International LLC 21	01.02.2029	1 707 429	0.23%
4 000	3.875%	Grifols Escrow Issuer SA 21	15.10.2028	3 460 481	0.47%
7 000	3.625%	Heimstaden Bostad AB 21	Perp.	4 121 801	0.56%
1 000	3.248%	Heimstaden Bostad AB 19	Perp.	635 341	0.09%
2 000	3.000%	Holcim Finance Luxembourg SA 19	Perp.	2 000 782	0.27%
1 700	2.875%	Infineon Technologies AG 19	31.12.2099	1 623 087	0.22%
2 500	2.250%	InPost SA 21	15.07.2027	2 053 682	0.28%
2 000	0.500%	International Consolidated Airlines Group SA 19	04.07.2023	1 962 477	0.27%
500	1.500%	International Consolidated Airlines Group SA 19	04.07.2027	356 660	0.05%
3 000	2.375%	International Game Technology PLC 19	15.04.2028	2 473 200	0.34%
2 000	3.928%	Intesa Sanpaolo SpA 14	15.09.2026	2 064 701	0.28%
1 000	3.750%	Intesa Sanpaolo SpA 20	31.12.2099	836 391	0.11%
1 000	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	876 024	0.12%
2 500	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	2 173 987	0.30%
1 000	2.200%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 17	15.01.2024	947 000	0.13%
3 650	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	3 210 043	0.44%
2 000	3.250%	Loxam SAS 19	14.01.2025	1 891 407	0.26%
1 000	4.500%	Loxam SAS 19	15.04.2027	794 448	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
1 000	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	979 325	0.13%
2 500	2.250%	Nemak SAB de CV 21	20.07.2028	1 887 351	0.26%
3 000	2.125%	Nexi SpA 21	30.04.2029	2 196 009	0.30%
3 000	3.625%	Nobian Finance BV 21	15.07.2026	2 429 950	0.33%
2 900	2.500%	Nomad Foods Bondco PLC 21	24.06.2028	2 391 275	0.33%
1 000	3.125%	OI European Group BV 16	15.11.2024	989 905	0.14%
1 000	2.875%	OI European Group BV 19	15.02.2025	951 631	0.13%
300	2.750%	Orano SA 20	08.03.2028	266 144	0.04%
200	2.875%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	175 886	0.02%
2 000	3.500%	Paprec Holding SA 21	01.07.2028	1 641 356	0.22%
1 200	4.375%	Peach Property Finance GmbH 20	15.11.2025	995 628	0.14%
3 000	3.875%	Picard Groupe SAS 21	01.07.2026	2 574 441	0.35%
200	4.250%	Playtech PLC 19	07.03.2026	202 079	0.03%
1 000	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	919 463	0.13%
2 000	3.250%	PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	1 833 426	0.25%
2 000	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	1 844 780	0.25%
1 000	6.125%	Promontoria Holding 264 BV 22	01.03.2027	930 513	0.13%
2 000	2.625%	RCI Banque SA 19	18.02.2030	1 826 568	0.25%
1 000	2.500%	RCS & RDS SA 20	05.02.2025	922 850	0.13%
500	1.250%	Renault SA 19	24.06.2025	455 011	0.06%
1 000	2.000%	Renault SA 18	28.09.2026	847 253	0.12%
1 000	1.125%	Renault SA 19	04.10.2027	768 207	0.10%
2 000	2.500%	Repsol International Finance BV 21	Perp.	1 740 674	0.24%
1 500	3.750%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	1 416 971	0.19%
1 500	1.625%	Rolls-Royce PLC 18	09.05.2028	1 170 815	0.16%
1 200	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	1 117 895	0.15%
2 000	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	1 645 873	0.22%
1 000	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	834 405	0.11%
500	3.750%	Stena International SA 20	01.02.2025	466 187	0.06%
1 500	2.750%	Telecom Italia SpA 19	15.04.2025	1 462 919	0.20%
1 400	2.375%	Telecom Italia SpA 17	12.10.2027	1 205 036	0.16%
1 000	2.875%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	843 249	0.11%
2 000	3.875%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	1 877 084	0.26%
1 000	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	999 576	0.14%
1 000	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 20	31.01.2025	1 020 767	0.14%
2 500	3.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2027	2 215 596	0.30%
3 000	1.625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	2 216 051	0.30%
2 500	3.875%	Trafigura Funding SA 21	02.02.2026	2 252 056	0.31%
2 000	6.500%	TUI Cruises GmbH 21	15.05.2026	1 484 832	0.20%
1 000	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 18	Perp.	779 038	0.11%
1 000	2.875%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 18	Perp.	733 613	0.10%
1 500	3.875%	UniCredit SpA 20	Perp.	1 128 819	0.15%
1 500	4.000%	United Group BV 20	15.11.2027	1 197 427	0.16%
1 500	4.625%	United Group BV 21	15.08.2028	1 205 205	0.16%
1 000	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.2029	842 413	0.11%
1 000	3.625%	UPCB Finance VII Ltd. 17	15.06.2029	865 863	0.12%
1 000	4.625%	Verde Bidco SpA 21	01.10.2026	862 528	0.12%
1 000	4.200%	Vodafone Group PLC 18	03.10.2078	923 969	0.13%
500	2.625%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	452 858	0.06%
2 000	3.000%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	1 589 021	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
1 000	3.875%	Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	872 208	0.12%
2 000	2.250%	WMG Acquisition Corp. 21	15.08.2031	1 595 085	0.22%
1 000	5.500%	Wp/ap Telecom Holdings III BV 21	15.01.2030	793 057	0.11%
1 000	3.750%	WP/AP Telecom Holdings IV BV 21	15.01.2029	859 203	0.12%
1 000	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	868 298	0.12%
1 000	2.500%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	802 362	0.11%
1 000	3.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	766 085	0.10%
2 000	3.375%	Ziggo Bond Co. BV 20	28.02.2030	1 475 381	0.20%
GBP				**19 116 399**	**2.61%**
1 000	3.250%	Bellis Acquisition Co. PLC 21	16.02.2026	947 648	0.13%
1 000	4.000%	Bellis Finco PLC 21	16.02.2027	844 407	0.12%
1 000	4.875%	Constellation Automotive Financing PLC 21	15.07.2027	959 197	0.13%
2 000	5.500%	Deuce Finco PLC 21	15.06.2027	1 933 162	0.26%
1 000	6.000%	Electricite de France SA 13	31.12.2099	1 077 156	0.15%
1 000	4.375%	Gatwick Airport Finance PLC 21	07.04.2026	1 064 891	0.15%
1 500	7.875%	Inspired Entertainment Financing PLC 21	01.06.2026	1 776 753	0.24%
1 000	3.875%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 15	01.03.2023	1 170 839	0.16%
1 000	4.500%	NatWest Group PLC 21	Perp.	956 404	0.13%
300	5.125%	NatWest Group PLC 20	Perp.	308 821	0.04%
2 070	6.625%	Petrobras Global Finance BV 14	16.01.2034	2 313 125	0.32%
1 950	3.625%	Pinewood Finance Co. Ltd. 21	15.11.2027	1 943 847	0.26%
2 000	6.500%	Very Group Funding PLC 21	01.08.2026	1 861 290	0.25%
2 000	4.875%	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 20	15.07.2028	1 958 859	0.27%
USD				**327 353 162**	**44.65%**
2 000	5.950%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 14	31.07.2024	2 011 280	0.27%
1 000	6.350%	AES Andes SA 19	07.10.2079	915 070	0.12%
500	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	432 920	0.06%
200	4.850%	Agile Group Holdings Ltd. 21	31.08.2022	156 966	0.02%
4 000	4.000%	Ahli Bank QSC 21	Perp.	3 656 120	0.50%
1 000	5.000%	Akbank TAS 12	24.10.2022	993 000	0.14%
3 000	5.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC 19	15.04.2030	292 050	0.04%
1 600	3.200%	Allianz SE 21	31.12.2099	1 172 832	0.16%
3 400	3.500%	Allianz SE 20	31.12.2099	2 826 998	0.39%
2 780	5.250%	Amaggi Luxembourg International Sarl 21	28.01.2028	2 487 794	0.34%
2 000	3.375%	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 12	01.11.2022	1 968 420	0.27%
500	3.375%	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 21	29.06.2028	352 485	0.05%
1 000	4.375%	Apache Corp. 18	15.10.2028	910 300	0.12%
1 000	5.350%	Apache Corp. 19	01.07.2049	799 430	0.11%
4 000	5.625%	Arabian Centres Sukuk II Ltd. 21	07.10.2026	3 653 880	0.50%
600	8.450%	Aragvi Finance International DAC 21	29.04.2026	432 888	0.06%
404	5.875%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 17	04.04.2027	386 252	0.05%
200	4.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	169 752	0.02%
5 500	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	5 051 640	0.69%
65	8.000%	Atento Luxco 1 SA 21	10.02.2026	46 236	0.01%
2 000	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Par 21	27.04.2026	1 724 120	0.24%
500	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	380 705	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
1 800	2.875%	Ball Corp. 20	15.08.2030	1 458 558	0.20%
1 500	2.850%	Banco Bradesco SA 20	27.01.2023	1 494 825	0.20%
875	4.375%	Banco Bradesco SA 22	18.03.2027	830 033	0.11%
1 000	7.750%	Banco BTG Pactual SA 19	15.02.2029	1 001 010	0.14%
1 000	6.250%	Banco de Bogota SA 16	12.05.2026	950 620	0.13%
1 355	3.875%	Banco do Brasil SA 12	10.10.2022	1 357 304	0.19%
1 000	4.750%	Banco Santander SA 21	31.12.2099	822 160	0.11%
1 000	4.000%	Banco Votorantim SA 19	24.09.2022	1 000 870	0.14%
1 000	4.875%	Bancolombia SA 17	18.10.2027	935 880	0.13%
1 000	6.100%	Bank of America Corp. 15	Perp.	983 930	0.13%
1 000	3.800%	Bank of Communications Co. Ltd. 20	Perp.	981 130	0.13%
1 500	6.125%	Barclays PLC 20	Perp.	1 400 130	0.19%
500	6.875%	Bath & Body Works, Inc. 16	01.11.2035	406 760	0.06%
2 500	3.625%	Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	2 199 725	0.30%
600	3.500%	Black Sea Trade & Development Bank 19	25.06.2024	563 988	0.08%
3 000	4.625%	BNP Paribas SA 22	Perp.	2 497 170	0.34%
1 500	7.000%	BNP Paribas SA 18	Perp.	1 431 885	0.20%
1 500	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 17	10.01.2028	1 363 950	0.19%
1 000	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	852 580	0.12%
3 000	8.500%	Braskem Netherlands Finance BV 20	23.01.2081	3 015 630	0.41%
1 000	4.750%	BRF SA 14	22.05.2024	985 400	0.13%
1 000	4.875%	BRF SA 19	24.01.2030	798 000	0.11%
1 500	6.000%	Camposol SA 20	03.02.2027	1 271 580	0.17%
4 000	0.000%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21	01.05.2032	3 241 640	0.44%
1 000	4.125%	Celtic Resources Holdings DAC 19	09.10.2024	101 370	0.01%
2 000	5.450%	Cemex SAB de CV 19	19.11.2029	1 782 500	0.24%
2 000	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	1 511 180	0.21%
3 000	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	2 556 150	0.35%
2 500	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	2 334 100	0.32%
2 000	3.375%	Centene Corp. 20	15.02.2030	1 698 060	0.23%
2 000	3.000%	Centene Corp. 20	15.10.2030	1 659 440	0.23%
1 000	2.500%	Centene Corp. 21	01.03.2031	799 340	0.11%
300	4.850%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2028	172 740	0.02%
1 000	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	903 190	0.12%
2 500	4.500%	Cheniere Energy Partners LP 20	01.10.2029	2 237 125	0.31%
1 000	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 21	15.10.2028	906 100	0.12%
500	8.250%	China Evergrande Group 17	23.03.2022	42 165	0.01%
926	3.750%	Cielo USA, Inc. 19	16.11.2022	924 807	0.13%
250	5.500%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 18	23.01.2023	208 360	0.03%
950	5.250%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 20	13.05.2026	543 723	0.07%
1 400	4.500%	Coca-Cola Icecek AS 22	20.01.2029	1 135 610	0.15%
1 000	4.375%	Continental Resources, Inc. 18	15.01.2028	941 300	0.13%
500	3.300%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.01.2031	207 725	0.03%
1 000	7.875%	Credit Agricole SA 14	Perp.	988 810	0.13%
500	4.500%	Credit Suisse Group AG 20	Perp.	338 480	0.05%
1 000	5.250%	Credit Suisse Group AG 20	31.12.2099	777 320	0.11%
1 000	7.250%	Credit Suisse Group AG 18	Perp.	871 710	0.12%
210	7.500%	Credit Suisse Group AG 18	Perp.	194 456	0.03%
2 000	4.750%	Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. VI 19	01.02.2026	1 908 060	0.26%
1 000	5.875%	CSC Holdings LLC 12	15.09.2022	999 430	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
1 000	5.250%	CSC Holdings LLC 14	01.06.2024	940 220	0.13%
1 000	6.750%	CSN Inova Ventures 20	28.01.2028	884 980	0.12%
1 000	4.625%	CSN Resources SA 21	10.06.2031	719 980	0.10%
1 000	6.250%	Cydsa SAB de CV 17	04.10.2027	891 590	0.12%
1 000	3.750%	DAE Sukuk Difc Ltd. 20	15.02.2026	947 490	0.13%
3 000	4.375%	Danske Bank AS 21	Perp.	2 543 550	0.35%
200	3.300%	DBS Group Holdings Ltd. 20	Perp.	189 716	0.03%
1 000	5.625%	DCP Midstream Operating LP 20	15.07.2027	970 240	0.13%
2 000	2.900%	Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2024	1 855 020	0.25%
2 000	3.750%	Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2029	1 583 520	0.22%
3 000	4.789%	Deutsche Bank AG 14	29.05.2049	2 483 970	0.34%
1 500	4.125%	Ecopetrol SA 14	16.01.2025	1 393 335	0.19%
500	5.875%	Ecopetrol SA 14	28.05.2045	341 385	0.05%
500	5.625%	Electricite de France SA 14	Perp.	460 555	0.06%
731	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	619 646	0.08%
2 200	5.500%	Enbridge, Inc. 17	15.07.2077	1 943 260	0.27%
2 000	5.000%	Endeavour Mining PLC 21	14.10.2026	1 624 820	0.22%
1 000	5.375%	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA 20	30.12.2030	689 560	0.09%
1 000	5.375%	EnLink Midstream LLC 19	01.06.2029	877 600	0.12%
1 000	4.400%	EnLink Midstream Partners LP 14	01.04.2024	978 090	0.13%
2 000	4.850%	EnLink Midstream Partners LP 16	15.07.2026	1 851 880	0.25%
15 000	0.684%	European Investment Bank 20	05.03.2024	15 046 200	2.05%
1 000	5.800%	First Citizens BancShares, Inc. 22	Perp.	941 970	0.13%
1 000	2.650%	FirstEnergy Corp. 20	01.03.2030	826 230	0.11%
1 000	2.250%	FirstEnergy Corp. 20	01.09.2030	804 630	0.11%
1 000	4.346%	Ford Motor Co. 16	08.12.2026	927 730	0.13%
1 000	4.750%	Ford Motor Co. 13	15.01.2043	714 030	0.10%
1 000	5.291%	Ford Motor Co. 16	08.12.2046	769 700	0.11%
2 000	3.370%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.11.2023	1 952 220	0.27%
1 000	2.700%	Ford Motor Credit Co. LLC 21	10.08.2026	854 740	0.12%
1 000	4.950%	Ford Motor Credit Co. LLC 22	28.05.2027	929 210	0.13%
2 000	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	1 762 280	0.24%
1 500	5.113%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	1 345 695	0.18%
1 000	7.875%	Frontera Energy Corp. 21	21.06.2028	813 080	0.11%
1 600	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	1 342 256	0.18%
270	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes SA 20	22.01.2030	212 514	0.03%
1 000	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	978 060	0.13%
2 000	5.950%	GTLK Europe Capital DAC 19	17.04.2025	302 800	0.04%
3 550	4.800%	GTLK Europe Capital DAC 20	26.02.2028	592 495	0.08%
2 500	5.875%	HCA, Inc. 15	15.02.2026	2 518 325	0.34%
2 000	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	1 707 180	0.23%
1 000	4.750%	Herens Holdco Sarl 21	15.05.2028	834 830	0.11%
700	8.800%	Home Credit & Finance Bank OOO Via Eurasia Capital SA 19	Perp.	50 428	0.01%
2 000	3.000%	Howmet Aerospace, Inc. 21	15.01.2029	1 657 680	0.23%
1 000	6.375%	HSBC Holdings PLC 15	Perp.	971 970	0.13%
1 000	6.250%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 19	15.05.2026	936 880	0.13%
1 000	5.875%	Indika Energy Capital III Pte. Ltd. 17	09.11.2024	975 790	0.13%
2 000	6.500%	ING Groep NV 15	Perp.	1 889 940	0.26%
2 200	3.875%	ING Groep NV 21	31.12.2099	1 602 700	0.22%
2 000	5.500%	Ipoteka-Bank ATIB 20	19.11.2025	1 772 760	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
2 000	4.625%	Itau Unibanco Holding SA 20	Perp.	1 601 780	0.22%
2 000	5.375%	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT 21	23.03.2026	1 608 800	0.22%
1 000	3.625%	JBS Finance Luxembourg Sarl 21	15.01.2032	807 820	0.11%
500	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	381 135	0.05%
2 500	5.050%	JSW Steel Ltd. 21	05.04.2032	1 848 100	0.25%
1 000	5.250%	KOC Holding AS 16	15.03.2023	987 780	0.13%
1 500	3.750%	Kraft Heinz Foods Co. 21	01.04.2030	1 387 365	0.19%
2 000	4.375%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	1 667 280	0.23%
1 500	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.2025	1 458 390	0.20%
1 000	6.750%	Lloyds Banking Group PLC 19	Perp.	946 670	0.13%
500	4.500%	Logan Group Co. Ltd. 21	13.01.2028	107 965	0.01%
1 000	7.500%	Lumen Technologies, Inc. 16	01.04.2024	993 090	0.14%
1 500	4.500%	Macy's Retail Holdings LLC 14	15.12.2034	1 070 280	0.15%
2 000	4.750%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 20	15.01.2028	1 759 000	0.24%
1 000	6.375%	Medco Bell Pte. Ltd. 20	30.01.2027	850 550	0.12%
430	7.650%	Metinvest BV 20	01.10.2027	227 758	0.03%
1 000	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.2023	1 000 330	0.14%
1 500	6.750%	MGM Resorts International 20	01.05.2025	1 479 465	0.20%
766	4.625%	MGM Resorts International 16	01.09.2026	680 874	0.09%
1 000	5.500%	MGM Resorts International 19	15.04.2027	903 610	0.12%
1 000	6.250%	MHP Lux SA 19	19.09.2029	512 970	0.07%
900	6.250%	Millicom International Cellular SA 19	25.03.2029	783 954	0.11%
250	4.500%	Millicom International Cellular SA 20	27.04.2031	185 523	0.03%
2 100	4.375%	Minerva Luxembourg SA 21	18.03.2031	1 695 330	0.23%
2 000	4.625%	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 19	01.08.2029	1 768 760	0.24%
1 500	3.500%	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 20	15.03.2031	1 173 195	0.16%
1 000	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	974 740	0.13%
78	6.875%	Murphy Oil Corp. 16	15.08.2024	78 242	0.01%
1 000	5.750%	Murphy Oil Corp. 17	15.08.2025	992 310	0.14%
2 840	5.875%	Murphy Oil Corp. 19	01.12.2027	2 656 025	0.36%
1 800	4.850%	National Bank of Uzbekistan 20	21.10.2025	1 646 982	0.22%
500	4.125%	Natura Cosmeticos SA 21	03.05.2028	415 615	0.06%
1 000	5.500%	Navient Corp. 13	25.01.2023	994 290	0.14%
1 000	5.875%	Navient Corp. 14	25.10.2024	924 930	0.13%
1 000	6.750%	Navient Corp. 18	15.06.2026	885 880	0.12%
2 000	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	1 395 740	0.19%
1 000	3.975%	Network i2i Ltd. 21	Perp.	840 840	0.11%
1 500	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	1 396 200	0.19%
1 000	4.500%	New Metro Global Ltd. 21	02.05.2026	464 730	0.06%
500	6.500%	Nexa Resources SA 20	18.01.2028	480 305	0.07%
610	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	598 532	0.08%
1 000	3.500%	Occidental Petroleum Corp. 15	15.06.2025	966 220	0.13%
1 000	5.550%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2026	996 140	0.14%
2 000	3.400%	Occidental Petroleum Corp. 16	15.04.2026	1 834 620	0.25%
1 000	3.000%	Occidental Petroleum Corp. 16	15.02.2027	904 860	0.12%
1 000	8.875%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2030	1 150 300	0.16%
3 500	4.300%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2039	2 872 905	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
422	4.625%	OCI NV 20[a)]	15.10.2025	410 176	0.06%
1 000	5.125%	Olin Corp. 17	15.09.2027	924 790	0.13%
1 000	6.875%	OneMain Finance Corp. 18	15.03.2025	946 260	0.13%
2 000	6.625%	OneMain Finance Corp. 19	15.01.2028	1 791 840	0.24%
1 000	5.375%	OneMain Finance Corp. 19	15.11.2029	812 330	0.11%
1 500	8.250%	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 20	11.02.2025	982 815	0.13%
1 000	5.125%	Oriflame Investment Holding PLC 21	04.05.2026	640 000	0.09%
1 300	4.875%	Pakuwon Jati Tbk PT 21	29.04.2028	1 110 980	0.15%
500	5.950%	Periama Holdings LLC 20	19.04.2026	451 090	0.06%
1 000	6.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2024	1 023 340	0.14%
1 718	5.299%	Petrobras Global Finance BV 18	27.01.2025	1 741 949	0.24%
1 000	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2027	1 062 750	0.15%
3 500	5.600%	Petrobras Global Finance BV 20	03.01.2031	3 250 730	0.44%
2 000	7.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2044	1 904 440	0.26%
2 000	5.125%	Rakuten Group, Inc. 21	31.12.2099	1 632 120	0.22%
1 000	5.875%	ReNew Power Pvt Ltd. 20	05.03.2027	911 440	0.12%
1 500	3.625%	Rolls-Royce PLC 15[a)]	14.10.2025	1 332 405	0.18%
2 000	5.250%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 12	15.11.2022	1 987 920	0.27%
2 500	3.500%	SAN Miguel Industrias Pet SA/NG PET R&P Latin America SA 21	02.08.2028	2 124 500	0.29%
2 000	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	1 992 100	0.27%
1 000	4.375%	Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	879 340	0.12%
500	5.500%	Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	386 870	0.05%
2 000	5.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 12	29.10.2022	219 500	0.03%
1 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13	23.05.2023	134 840	0.02%
2 000	3.125%	Seagate HDD Cayman 20	15.07.2029	1 584 860	0.22%
2 000	3.375%	Seagate HDD Cayman 20	15.07.2031	1 559 460	0.21%
2 000	3.375%	Service Corp. International 20	15.08.2030	1 652 680	0.23%
2 000	3.150%	Severstal OAO Via Steel Capital SA 19	16.09.2024	306 160	0.04%
1 000	5.100%	Shriram Transport Finance Co. Ltd. 20	16.07.2023	962 330	0.13%
500	4.400%	Shriram Transport Finance Co. Ltd. 21	13.03.2024	462 635	0.06%
1 000	5.000%	SIB Tier 1 Sukuk Co. 19	Perp.	992 020	0.14%
800	1.000%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 22	31.12.2099	764 720	0.10%
1 000	4.750%	Société Générale SA 21	Perp.	815 860	0.11%
1 000	4.000%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2026	829 820	0.11%
1 000	5.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2027	826 500	0.11%
1 500	6.000%	SoftBank Group Corp. 17	Perp.	1 338 660	0.18%
1 500	5.950%	Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	1 487 655	0.20%
2 500	5.375%	Southwestern Energy Co. 21	15.03.2030	2 302 325	0.31%
3 665	3.400%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 21	26.01.2025	370 165	0.05%
3 800	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	278 730	0.04%
1 000	5.750%	Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	990 030	0.14%
1 000	6.875%	Sprint Capital Corp. 98	15.11.2028	1 056 030	0.14%
1 000	4.750%	Starwood Property Trust, Inc. 18	15.03.2025	931 960	0.13%
500	5.750%	Stena International SA 14	01.03.2024	477 305	0.07%
500	6.125%	Stena International SA 20	01.02.2025	487 340	0.07%
1 000	5.875%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 18	15.03.2028	923 910	0.13%
1 000	5.750%	Suzano Austria GmbH 16	14.07.2026	1 019 120	0.14%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
1 600	5.625%	Swedbank AB 19	Perp.	1 531 968	0.21%
1 000	5.000%	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 17	15.01.2028	956 120	0.13%
1 500	5.500%	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	1 429 380	0.20%
1 000	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	985 420	0.13%
1 000	5.303%	Telecom Italia SpA 14[a)]	30.05.2024	962 310	0.13%
1 000	2.950%	Teva Pharmaceutical Finance Co. BV 12	18.12.2022	991 040	0.14%
4 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	3 320 080	0.45%
1 000	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	967 010	0.13%
3 000	2.625%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2029	2 527 950	0.34%
2 000	3.375%	T-Mobile USA, Inc. 21[a)]	15.04.2029	1 756 060	0.24%
1 000	2.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	830 600	0.11%
6 815	3.621%	TransCanada PipeLines Ltd. 07	15.05.2067	4 994 714	0.68%
1 500	6.375%	TransDigm, Inc. 17	15.06.2026	1 406 670	0.19%
1 410	4.500%	Tupy Overseas SA 21	16.02.2031	1 092 919	0.15%
1 000	5.250%	Turkiye Garanti Bankasi AS 12	13.09.2022	994 120	0.14%
1 000	6.950%	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 19	14.03.2026	893 160	0.12%
1 000	6.500%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	08.01.2026	875 220	0.12%
5 000	2.000%	U.S. Treasury Notes 15	31.07.2022	5 002 344	0.68%
5 000	1.500%	U.S. Treasury Notes 19	15.08.2022	4 999 902	0.68%
1 000	3.875%	UBS Group AG 21	31.12.2099	817 610	0.11%
1 000	4.875%	UBS Group AG 22	Perp.	840 060	0.11%
600	5.125%	UBS Group AG 20	31.12.2099	540 270	0.07%
1 000	6.950%	Ulker Biskuvi Sanayi AS 20	30.10.2025	774 180	0.11%
500	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	491 130	0.07%
1 000	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	947 840	0.13%
100	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	84 576	0.01%
2 500	6.375%	Vedanta Resources Ltd. 17	30.07.2022	2 489 550	0.34%
2 000	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	1 078 680	0.15%
3 100	5.125%	Vivo Energy Investments BV 20	24.09.2027	2 958 547	0.40%
2 000	4.250%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 20[a)]	31.01.2031	1 634 600	0.22%
1 500	4.750%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 21	15.07.2031	1 234 845	0.17%
1 000	7.000%	Vodafone Group PLC 19	04.04.2079	981 280	0.13%
500	3.250%	Vodafone Group PLC 21	04.06.2081	417 405	0.06%
750	4.125%	Vodafone Group PLC 21	04.06.2081	564 660	0.08%
1 000	3.600%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	930 490	0.13%
1 000	4.500%	Western Midstream Operating LP 18	01.03.2028	906 380	0.12%
2 500	5.300%	Western Midstream Operating LP 18	01.03.2048	2 022 250	0.28%
1 000	5.750%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2050	809 860	0.11%
2 000	4.250%	Woori Bank 19	Perp.	1 929 240	0.26%
1 500	4.625%	Xerox Corp. 17	15.03.2023	1 498 260	0.20%
2 000	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	1 695 000	0.23%
500	6.630%	Zhenro Properties Group Ltd. 21	07.01.2026	35 555	0.00%
1 000	5.125%	Ziggo Bond Co. BV 20[a)]	28.02.2030	787 350	0.11%
2 000	4.875%	Ziggo BV 19[a)]	15.01.2030	1 699 700	0.23%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**146 630 743**	**20.00%**
Obligationen / Bonds				**146 630 743**	**20.00%**
USD				**146 630 743**	**20.00%**
1 000	3.875%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19[a)]	15.01.2028	870 900	0.12%
1 000	4.375%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19[a)]	15.01.2028	884 160	0.12%
1 000	3.500%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20[a)]	15.02.2029	848 980	0.12%
3 000	4.125%	ADT Security Corp. 21[a)]	01.08.2029	2 470 830	0.34%
2 500	4.125%	Alcoa Nederland Holding BV 21[a)]	31.03.2029	2 240 200	0.31%
1 000	5.000%	Altice Financing SA 20[a)]	15.01.2028	807 800	0.11%
1 000	5.125%	Altice France SA 20[a)]	15.01.2029	760 900	0.10%
3 000	5.500%	American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd. 21[a)]	20.04.2026	2 766 390	0.38%
1 000	7.875%	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 20[a)]	15.05.2026	1 000 950	0.14%
1 000	5.750%	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 19[a)]	01.03.2027	934 880	0.13%
1 000	8.375%	Antero Resources Corp. 21[a)]	15.07.2026	1 058 440	0.14%
3 000	6.125%	Arcos Dorados BV 22	27.05.2029	2 824 950	0.38%
2 500	4.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19[a)]	15.08.2026	2 121 900	0.29%
1 000	3.875%	Avantor Funding, Inc. 21[a)]	01.11.2029	876 260	0.12%
1 000	5.750%	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. 19[a)]	15.07.2027	896 680	0.12%
1 000	6.625%	Bath & Body Works, Inc. 20[a)]	01.10.2030	864 630	0.12%
1 000	8.500%	Bausch Health Americas, Inc. 18[a)]	31.01.2027	702 620	0.10%
1 000	6.125%	Bausch Health Cos., Inc. 22[a)]	01.02.2027	854 960	0.12%
500	5.250%	Bausch Health Cos., Inc. 19[a)]	30.01.2030	261 515	0.04%
1 000	4.125%	Buckeye Partners LP 20[a)]	01.03.2025	923 750	0.13%
2 000	3.875%	Canpack SA/Canpack U.S. LLC 21[a)]	15.11.2029	1 585 340	0.22%
1 000	5.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 16[a)]	01.05.2026	977 270	0.13%
2 000	5.125%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17[a)]	01.05.2027	1 889 360	0.26%
2 000	5.375%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19[a)]	01.06.2029	1 824 680	0.25%
2 500	4.750%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19[a)]	01.03.2030	2 141 325	0.29%
1 500	4.250%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20[a)]	01.02.2031	1 233 825	0.17%
2 000	4.625%	Chemours Co. 21[a)]	15.11.2029	1 576 740	0.21%
250	3.250%	Cheniere Energy Partners LP 21[a)]	31.01.2032	197 487	0.03%
866	6.000%	CommScope Technologies LLC 15[a)]	15.06.2025	750 164	0.10%
2 000	5.875%	Comstock Resources, Inc. 21[a)]	15.01.2030	1 735 040	0.24%
610	5.875%	Constellium SE 17[a)]	15.02.2026	570 387	0.08%
1 000	5.375%	CSC Holdings LLC 18[a)]	01.02.2028	877 350	0.12%
1 000	7.500%	CSC Holdings LLC 18[a)]	01.04.2028	844 820	0.11%
1 000	3.750%	DaVita, Inc. 20[a)]	15.02.2031	718 120	0.10%
1 000	6.750%	DCP Midstream Operating LP 07[a)]	15.09.2037	952 260	0.13%
1 500	5.850%	DCP Midstream Operating LP 13[a)]	21.05.2043	1 263 525	0.17%
3 000	4.125%	DT Midstream, Inc. 21[a)]	15.06.2029	2 556 600	0.35%
1 000	4.750%	Entegris Escrow Corp. 22[a)]	15.04.2029	933 090	0.13%
368	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20[a)]	01.07.2025	354 226	0.05%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
1 600	7.500%	EQM Midstream Partners LP 22[a)]	01.06.2027	1 543 600	0.21%
1 000	6.500%	EQM Midstream Partners LP 20[a)]	01.07.2027	932 410	0.13%
2 000	4.500%	EQM Midstream Partners LP 21[a)]	15.01.2029	1 629 500	0.22%
4 100	3.125%	EQT Corp. 21[a)]	15.05.2026	3 848 055	0.52%
2 250	4.000%	Foot Locker, Inc. 21[a)]	01.10.2029	1 718 415	0.23%
2 000	3.625%	Gap, Inc. 21[a)]	01.10.2029	1 409 700	0.19%
2 000	3.500%	Go Daddy Operating Co. LLC/GD Finance Co., Inc. 21[a)]	01.03.2029	1 688 540	0.23%
1 000	5.625%	Hess Midstream Operations LP 19[a)]	15.02.2026	953 970	0.13%
2 000	4.250%	Hess Midstream Operations LP 21[a)]	15.02.2030	1 696 520	0.23%
2 000	5.750%	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. 21[a)]	01.02.2029	1 747 620	0.24%
2 500	3.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20[a)]	01.05.2029	2 132 000	0.29%
1 000	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20[a)]	01.05.2031	831 720	0.11%
500	3.625%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21[a)]	15.02.2032	398 365	0.05%
2 100	5.000%	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc 21[a)]	01.06.2029	1 703 520	0.23%
400	4.875%	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc 21[a)]	01.07.2031	306 168	0.04%
2 000	6.500%	Iliad Holding SASU 21[a)]	15.10.2026	1 803 180	0.25%
2 000	6.500%	International Game Technology PLC 15[a)]	15.02.2025	1 990 180	0.27%
1 000	5.017%	Intesa Sanpaolo SpA 14[a)]	26.06.2024	960 700	0.13%
1 000	4.875%	Iron Mountain, Inc. 17[a)]	15.09.2027	906 460	0.12%
4 000	4.500%	Iron Mountain, Inc. 20[a)]	15.02.2031	3 280 000	0.45%
1 000	4.750%	KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 17[a)]	01.06.2027	962 270	0.13%
1 000	4.125%	Kontoor Brands, Inc. 21[a)]	15.11.2029	798 930	0.11%
1 000	4.625%	Level 3 Financing, Inc. 19[a)]	15.09.2027	860 600	0.12%
1 000	4.250%	Level 3 Financing, Inc. 20[a)]	01.07.2028	802 230	0.11%
1 000	3.625%	Level 3 Financing, Inc. 20[a)]	15.01.2029	768 720	0.10%
1 000	4.000%	Lumen Technologies, Inc. 20[a)]	15.02.2027	846 420	0.12%
1 000	4.500%	Lumen Technologies, Inc. 20[a)]	15.01.2029	747 420	0.10%
1 000	5.875%	Macy's Retail Holdings LLC 21[a)]	01.04.2029	853 070	0.12%
500	4.500%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 21[a)]	15.06.2029	417 380	0.06%
3 000	3.625%	Match Group Holdings II LLC 21[a)]	01.10.2031	2 368 560	0.32%
1 000	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 17[a)]	15.04.2024	956 170	0.13%
3 000	3.875%	Medline Borrower LP 21[a)]	01.04.2029	2 561 280	0.35%
1 000	5.250%	Michaels Cos., Inc. 21[a)]	01.05.2028	788 770	0.11%
500	7.875%	Michaels Cos., Inc. 21[a)]	01.05.2029	332 115	0.04%
1 000	4.000%	MSCI, Inc. 19[a)]	15.11.2029	889 250	0.12%
1 000	3.250%	MSCI, Inc. 21[a)]	15.08.2033	798 800	0.11%
2 000	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 17[a)]	01.06.2027	1 720 600	0.23%
2 700	3.875%	Novelis Corp. 21[a)]	15.08.2031	2 083 131	0.28%
3 000	3.875%	NRG Energy, Inc. 21[a)]	15.02.2032	2 384 010	0.32%
3 000	4.125%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21[a)]	30.04.2028	2 658 750	0.36%
663	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 15[a)]	15.08.2023	656 914	0.09%
2 000	3.875%	Papa John's International, Inc. 21[a)]	15.09.2029	1 647 760	0.22%
353	5.750%	Post Holdings, Inc. 17[a)]	01.03.2027	342 456	0.05%
2 000	4.625%	Post Holdings, Inc. 20[a)]	15.04.2030	1 688 940	0.23%
1 000	4.500%	Post Holdings, Inc. 21[a)]	15.09.2031	822 850	0.11%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
2 000	4.250%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 21[a)]	01.07.2026	1 422 500	0.19%
1 000	5.500%	Sealed Air Corp. 15[a)]	15.09.2025	1 000 040	0.14%
1 000	5.000%	Sensata Technologies BV 15[a)]	01.10.2025	963 210	0.13%
1 000	3.750%	Sensata Technologies, Inc. 20[a)]	15.02.2031	803 810	0.11%
1 000	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 19[a)]	01.07.2029	919 820	0.13%
1 000	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20[a)]	01.07.2030	835 810	0.11%
3 000	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 21[a)]	01.09.2031	2 391 690	0.33%
3 000	3.125%	SPCM SA 21	15.03.2027	2 534 190	0.35%
3 000	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 21[a)]	30.04.2030	2 446 140	0.33%
1 000	3.875%	Tempur Sealy International, Inc. 21[a)]	15.10.2031	750 610	0.10%
3 000	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 19[a)]	01.02.2027	2 780 220	0.38%
1 000	4.250%	Tenet Healthcare Corp. 21[a)]	01.06.2029	847 440	0.12%
1 000	4.375%	Tenet Healthcare Corp. 21[a)]	15.01.2030	851 040	0.12%
1 100	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 22[a)]	15.06.2030	1 032 361	0.14%
1 000	6.625%	Travel & Leisure Co. 20[a)]	31.07.2026	957 070	0.13%
3 000	4.500%	Travel & Leisure Co. 21[a)]	01.12.2029	2 381 190	0.32%
1 750	4.375%	United Airlines, Inc. 21[a)]	15.04.2026	1 554 700	0.21%
750	4.625%	United Airlines, Inc. 21[a)]	15.04.2029	636 727	0.09%
1 255	4.875%	UPC Broadband Finco BV 21[a)]	15.07.2031	1 023 427	0.14%
1 000	4.500%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22[a)]	01.09.2026	924 680	0.13%
2 000	4.125%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20[a)]	15.08.2030	1 726 820	0.24%
3 000	4.625%	Victoria's Secret & Co. 21[a)]	15.07.2029	2 266 620	0.31%
1 000	5.000%	Virgin Media Finance PLC 20[a)]	15.07.2030	793 480	0.11%
1 000	6.375%	VistaJet Malta Finance PLC/XO Management Holding, Inc. 22[a)]	01.02.2030	801 320	0.11%
2 500	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 19[a)]	31.07.2027	2 269 125	0.31%
1 000	3.000%	WMG Acquisition Corp. 20[a)]	15.02.2031	778 100	0.11%
1 000	5.500%	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 15[a)]	01.03.2025	916 210	0.12%
1 000	4.000%	Zayo Group Holdings, Inc. 20[a)]	01.03.2027	831 070	0.11%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				**3 052 375**	**0.42%**
Obligationen / Bonds				**3 052 375**	**0.42%**
USD				**3 052 375**	**0.42%**
1 000	5.375%	Antero Resources Corp. 21[a)]	01.03.2030	915 900	0.13%
2 500	5.875%	Directv Financing LLC/Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 21[a)]	15.08.2027	2 136 475	0.29%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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 Nettovermögens / % of net assets
CHF	23 420	USD	24 453	01.07.2022	11	0.00%
CHF	76 356	USD	80 157	05.07.2022	-399	-0.00%
CHF	96 439 428	USD	100 517 134	11.07.2022	252 512	0.03%
EUR	156 544	USD	164 076	05.07.2022	-418	-0.00%
EUR	254 506 410	USD	273 324 754	11.07.2022	-7 150 717	-0.98%
EUR	22 500 000	USD	23 915 185	18.08.2022	-321 019	-0.04%
GBP	10 832 169	USD	13 628 605	11.07.2022	-472 652	-0.06%
USD	9 720 475	CHF	9 512 752	11.07.2022	-219 408	-0.03%
USD	3 949 847	CHF	3 900 000	18.08.2022	-135 719	-0.02%
USD	108 855	EUR	103 522	01.07.2022	628	0.00%
USD	14 714 955	EUR	14 051 857	11.07.2022	18 902	0.00%
USD	223 116 242	EUR	210 635 000	18.08.2022	2 238 154	0.31%
USD	609 156	GBP	505 262	11.07.2022	-4 499	-0.00%
USD	23 722 260	GBP	19 000 000	18.08.2022	629 324	0.09%
					-5 165 300	**-0.70%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & 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 Underlyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
CDS	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1 – 20.12.2024	5 000 000	EUR	5	-536 340	-0.07%
CDS	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1 – 20.12.2024	5 000 000	EUR	5	-614 930	-0.09%
					-1 151 270	**-0.16%**

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.

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. Der Subfonds investiert zu mindestens zwei Drittel in festoder variabelverzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere und –wertrechte sowie andere verzinsliche Anlagen (inkl. Wandel- und Optionsanleihen, Inflation-Linked Bonds, High Yield Bonds sowie CoCo-Bonds, Hybrid-Bonds, Asset Backed Securities (ABS) und hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (sog. Mortgage Backed Securities; MBS)), die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten aus entwickelten Ländern.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Haupteinflüsse auf den Euro-IG-Markt waren die lange Zeit der Covid 19-Pandemie, gefolgt von der Beendigung der Pandemie und dem Ausbruch des Konflikts zwischen der Ukraine und Russland. Die EZB sah sich gezwungen, gegen den aus diesen beiden Ereignissen resultierenden Inflationsdruck vorzugehen. Die Zinsvolatilität und die mangelnde Markt- und Makrovisibilität veranlassten die Marktteilnehmer, eine defensive Haltung einzunehmen. Schwache technische Marktdaten, Verkäufe von Anlageverwaltern zur Deckung von Mittelabflüssen und defensiv ausgerichtete Händler führten zu einem starken Rückgang der Gesamtrenditen und einem Anstieg der Risikoprämien für Emittenten. Darüber hinaus hat die Ungewissheit über die Energiekrise in Europa im Juni zu einem starken Kursrückgang geführt.

Der Fonds erzielte eine negative Performance von -12,94% (B-EUR-Aktien) gegenüber einer Benchmark von -11,14%. Sowohl die Renditen des Fonds als auch die der Benchmark wurden stark von der Volatilität der Marktzinsen beeinflusst, da die EZB von einem außerordentlich unterstützenden geldpolitischen Kurs zu einem Kurs überging, bei dem sowohl die Zinssätze als auch die quantitativen Lockerungsmaßnahmen auf einen neutraleren Kurs ausgerichtet wurden. Die Wertpapierauswahl wurde auch durch den Beginn der Feindseligkeiten zwischen Russland und der Ukraine stark beeinflusst. 1% des Fondsvermögens war in zwei russische Emittenten investiert, was einen negativen Effekt von 51 Basispunkten hatte. Der konfliktbedingte Liquiditätsentzug machte eine Änderung der Fondspositionierung äußerst schwierig. Um dem erhöhten Marktrisiko entgegenzuwirken, wurden die Kurven- und Durationspositionierung auf neutral gesetzt und die Cash-Position auf einem relativ hohen Niveau gehalten. Die gedämpfte Liquidität auf dem Primärmarkt war ein weiteres Hindernis für die Umschichtung von Positionen. Die Fundamentaldaten der Emittenten spielten eine untergeordnete Rolle, da die Entwicklung der Zinssätze und die Verringerung der Unterstützung durch die Zentralbanken der wichtigste Einflussfaktor waren. Dies wirkte sich nachteilig auf unsere Übergewichtung in Banken aus. Die Kurvenpositionierung und die Sektorallokation wirkten sich positiv auf die Performance aus.

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. For this purpose the Company will invest at least two-thirds of the assets of the sub-fund in fixed-interest and floating-rate securities, debt securities and claims as well as other fixed-interest investments (including convertible and warrant bonds, inflation-linked bonds, high-yield bonds as well as CoCo-Bonds, Hybrid-Bonds, asset backed securities (ABS) and mortgage backed securities (MBS) issued or guaranteed by issuers from developed countries.

Market review and portfolio

The main influences over the Euro IG market were the extended period of the Covid 19 pandemic, followed by the exit from the pandemic and the outbreak of the conflict between Ukraine & Russia. The ECB was forced to address the inflationary pressure resulting from both of these events. Interest rate volatility and the lack of market & macro visibility, encouraged market participants to take a defensive stance. Weak market technicals, investment managers selling to cover ouflows & traders defensively led prices to a sharp fall in total returns and an increase in issuer risk premiums. Additionally, uncertainity which Europe's energy crisis has fueled a large drawdown in June.

The fund generated a negative performance -12.94% (B-EUR shares) versus a benchmark return of -11.14%. Both the fund & the benchmark's returns were heavily influenced by market interest rate volatility as the ECB pivoted from an exceptionally supportive monetary policy stance to one in which both interest rates and Quantative Easing would be directed toward a more neutral stance. Security selection was also heavily affected by the onset of hostilities between Russia and Ukraine.The Fund had 1% AUM invested in two Russian issuers, this had a negative effect of 51bp. The withdrawal of liquidity due to the conflict made the alteration of fund positioning exceedingly difficult. As a means to counter the elevated market risk, curve and duration positioning were set to neutral and the cash position was maintained at a relatively high level. Subdued primary market liquidity was a further hinderance for position resetting. Issuer fundamentals played a secondary role as the path of interest rates & reduction in central bank support was the overriding influence. This had an adverse effect on our overweight in banks. Curve positioning & sector allocation had a positive effect on performance.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 669 094 864)	593 687 649
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	25 177
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 096 297
Bankguthaben / Bank deposits	19 855 623
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	57 887
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	496 155
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 025 035
Total Aktiva / Total Assets	**621 243 823**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	93 060
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	824 062
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	776 683
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 975 236
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	243 185
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	72 790
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	93 570
Total Passiva / Total Liabilities	**5 078 586**
Nettovermögen / Net Assets	**616 165 237**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	EUR
Ertrag / Income	
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	9 967 406
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	4 128
Total Ertrag / Total Income	**9 971 534**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	258 715
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 227 898
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	76 581
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	316 631
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	210 417
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	685 640
Total Aufwand / Total Expenses	**4 775 882**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**5 195 652**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	889 937
- Swaps	264 459
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 932 941
- Futures	1 015 855
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-153 531
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**11 145 313**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-93 731 751
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 530 577
- Futures	12 443
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-84 948
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-80 128 366**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 EUR	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	571 660 574	692 186 753
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	18 157 625	-80 128 366
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	102 435 911	4 203 513
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-67 357	-96 663
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**692 186 753**	**616 165 237**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	39 405.92	92 735.63	81 986.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	3 167.44	2 501.00	19 771.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	245 910.85	178 427.49	130 921.25
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	94 564.33	89 094.16	60 963.63
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	18 737.00	26 148.00	19 136.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	9 153.41	5 742.41	1 200.41
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	-*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	4 034 429.97	4 833 709.80	4 919 569.07
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	760 043.23	976 493.93	1 034 525.31
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	19 860.00	12 079.00	9 363.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	432 000.00	438 500.00	419 100.00
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**571 660 574**	**692 186 753**	**616 165 237**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	100.79	103.39	89.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	99.86	101.80	87.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	103.41	106.87	93.04
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	98.84	101.79	88.30
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	113.19	117.92	103.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	100.70	104.36	91.11
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	99.36	102.61	89.32
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	108.86	113.75	-*
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	101.85	105.51	92.09
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	99.79	103.03	89.59
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	112.30	117.26	103.59
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	106.96	111.40	97.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	0.71	1.01	0.89
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	0.68	1.30	0.82

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**593 687 649**	**96.35%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**593 687 649**	**96.35%**
Obligationen / Bonds				**593 687 649**	**96.35%**
EUR				**565 766 458**	**91.82%**
3 000	0.750%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	2 687 490	0.44%
2 500	2.375%	Accor SA 21	29.11.2028	1 993 750	0.32%
2 000	0.125%	Adecco International Financial Services BV 21	21.09.2028	1 650 800	0.27%
3 500	1.750%	Aeroporti di Roma SpA 21	30.07.2031	2 688 945	0.44%
5 700	2.121%	Allianz SE 20	08.07.2050	4 797 006	0.78%
2 600	2.600%	Allianz SE 21	Perp.	1 787 318	0.29%
2 500	0.000%	Alstom SA 21	11.01.2029	1 999 325	0.32%
4 000	0.500%	American Tower Corp. 20	15.01.2028	3 358 320	0.54%
1 500	2.125%	Anheuser-Busch InBev SA 20	02.12.2027	1 458 435	0.24%
3 000	2.000%	Anheuser-Busch InBev SA 16	17.03.2028	2 893 950	0.47%
1 200	2.000%	Apple, Inc. 15	17.09.2027	1 194 384	0.19%
3 000	2.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	2 440 350	0.40%
3 000	1.125%	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA 18	17.09.2025	2 873 850	0.47%
2 500	0.375%	AstraZeneca PLC 21	03.06.2029	2 156 000	0.35%
2 000	1.800%	AT&T, Inc. 18	05.09.2026	1 952 360	0.32%
4 000	1.600%	AT&T, Inc. 20	19.05.2028	3 758 280	0.61%
3 500	2.875%	AT&T, Inc. 20	Perp.	3 065 020	0.50%
3 300	0.625%	Atlas Copco AB 16	30.08.2026	3 091 077	0.50%
7 300	1.125%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 19	21.11.2029	6 869 446	1.11%
2 500	1.000%	Autoroutes du Sud de la France SA 16	13.05.2026	2 362 775	0.38%
6 100	1.375%	Autoroutes du Sud de la France SA 18	27.06.2028	5 578 755	0.91%
4 500	1.750%	Autostrade per l'Italia SpA 15	26.06.2026	4 082 670	0.66%
5 000	1.250%	Avinor AS 17	09.02.2027	4 712 500	0.76%
5 000	3.375%	AXA SA 16	06.07.2047	4 844 950	0.79%
2 500	1.500%	Ball Corp. 19	15.03.2027	2 109 325	0.34%
3 000	3.125%	Banco Santander SA 17	19.01.2027	2 887 080	0.47%
1 500	0.808%	Bank of America Corp. 19	09.05.2026	1 419 795	0.23%
3 000	2.824%	Bank of America Corp. 22	27.04.2033	2 787 420	0.45%
8 780	2.000%	Barclays PLC 17	07.02.2028	8 681 137	1.41%
4 000	0.577%	Barclays PLC 21	09.08.2029	3 267 240	0.53%
1 150	0.632%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	1 140 639	0.19%
2 000	1.208%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2026	1 883 240	0.31%
2 000	1.750%	Blackstone Private Credit Fund 21	30.11.2026	1 674 520	0.27%
2 100	1.125%	BNP Paribas SA 20	17.04.2029	1 831 557	0.30%
7 000	0.875%	BNP Paribas SA 21	31.08.2033	5 532 800	0.90%
1 300	2.150%	Booking Holdings, Inc. 15	25.11.2022	1 303 211	0.21%
1 500	2.375%	Booking Holdings, Inc. 14	23.09.2024	1 506 885	0.24%
3 000	1.000%	BorgWarner, Inc. 21	19.05.2031	2 222 910	0.36%
4 000	3.250%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	3 627 080	0.59%
3 000	0.000%	Bundesobligation 22	16.04.2027	2 861 220	0.46%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
5 000	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 22	15.02.2032	4 401 950	0.71%
5 000	0.200%	Bundesschatzanweisungen 22	14.06.2024	4 958 350	0.80%
4 000	1.375%	CaixaBank SA 19	19.06.2026	3 683 800	0.60%
4 700	0.750%	CaixaBank SA 21	26.05.2028	4 061 928	0.66%
4 000	2.000%	Capgemini SE 20	15.04.2029	3 761 320	0.61%
3 000	1.000%	Carrefour SA 19	17.05.2027	2 697 510	0.44%
2 500	0.500%	Ceska sporitelna AS 21	13.09.2028	2 083 200	0.34%
4 500	2.375%	Cie de Saint-Gobain 20	04.10.2027	4 424 580	0.72%
3 000	0.250%	Comcast Corp. 20	20.05.2027	2 684 790	0.44%
3 500	0.625%	Compass Group Finance Netherlands BV 17	03.07.2024	3 413 515	0.55%
3 400	3.100%	Cooperatieve Rabobank UA 21	31.12.2099	2 563 464	0.42%
4 000	1.000%	Credit Agricole SA 20	22.04.2026	3 799 680	0.62%
3 000	2.000%	Credit Agricole SA 19	25.03.2029	2 591 250	0.42%
4 000	4.000%	Credit Agricole SA 20	Perp.	3 406 600	0.55%
2 900	1.375%	CRH Finance DAC 16	18.10.2028	2 658 604	0.43%
5 000	0.450%	Czech Gas Networks Investments Sarl 21	08.09.2029	3 419 750	0.55%
1 800	1.750%	Danone SA 17	Perp.	1 745 316	0.28%
4 160	1.500%	DBS Group Holdings Ltd. 18	11.04.2028	4 124 765	0.67%
1 000	0.750%	Deutsche Bahn Finance GMBH 16	02.03.2026	964 460	0.16%
2 000	0.875%	Deutsche Bahn Finance GMBH 16	11.07.2031	1 737 460	0.28%
2 000	0.950%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	Perp.	1 780 840	0.29%
2 500	2.750%	Deutsche Bank AG 15	17.02.2025	2 473 050	0.40%
3 000	1.625%	Deutsche Bank AG 20	20.01.2027	2 693 850	0.44%
2 000	1.750%	Deutsche Bank AG 18	17.01.2028	1 748 220	0.28%
3 000	2.875%	Deutsche Lufthansa AG 21	16.05.2027	2 378 760	0.39%
2 000	0.500%	Deutsche Telekom AG 19	05.07.2027	1 830 860	0.30%
3 000	1.500%	Deutsche Telekom International Finance BV 16	03.04.2028	2 838 600	0.46%
1 500	0.450%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2028	1 321 530	0.21%
2 500	0.450%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2028	2 202 550	0.36%
4 000	1.000%	E.ON SE 20	07.10.2025	3 850 840	0.62%
3 000	0.250%	E.ON SE 19	24.10.2026	2 703 240	0.44%
1 950	1.000%	Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	1 925 177	0.31%
1 800	1.625%	EDP - Energias de Portugal SA 20	15.04.2027	1 706 040	0.28%
4 500	1.500%	EDP - Energias de Portugal SA 21	14.03.2082	3 478 950	0.56%
3 000	1.000%	Electricite de France SA 16	13.10.2026	2 844 030	0.46%
3 500	1.375%	Enel Finance International NV 16	01.06.2026	3 332 525	0.54%
4 000	2.250%	Enel SpA 20	Perp.	3 304 920	0.54%
3 000	3.250%	Engie SA 19	Perp.	2 836 830	0.46%
2 000	0.250%	Equinix, Inc. 21	15.03.2027	1 736 440	0.28%
2 000	0.875%	Erste Group Bank AG 21	15.11.2032	1 645 820	0.27%
3 600	4.250%	Erste Group Bank AG 20	Perp.	2 857 536	0.46%
3 900	1.125%	Essity AB 17	27.03.2024	3 870 399	0.63%
6 000	0.250%	Essity AB 21	08.02.2031	4 668 360	0.76%
1 000	1.113%	Eurogrid GmbH 20	15.05.2032	823 240	0.13%
750	2.750%	Faurecia SE 21	15.02.2027	585 765	0.09%
2 500	2.330%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	25.11.2025	2 219 000	0.36%
2 000	2.250%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 17	22.11.2024	647 420	0.10%
6 000	1.500%	General Electric Co. 17	17.05.2029	5 401 740	0.88%
3 500	0.600%	General Motors Financial Co., Inc. 21	20.05.2027	2 941 890	0.48%
2 500	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd. 16	13.09.2023	2 463 350	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
3 500	0.250%	H&M Finance BV 21	25.08.2029	2 769 900	0.45%
2 500	1.750%	Hammerson Ireland Finance DAC 21	03.06.2027	1 896 250	0.31%
3 000	1.125%	Hannover Rueck SE 19	09.10.2039	2 392 410	0.39%
1 000	1.750%	Hannover Rueck SE 20	08.10.2040	812 600	0.13%
2 500	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	2 391 950	0.39%
4 000	1.500%	Heineken NV 17	03.10.2029	3 655 480	0.59%
3 000	2.750%	Helvetia Europe SA 20	30.09.2041	2 502 150	0.41%
3 500	0.500%	Holcim Finance Luxembourg SA 20	23.04.2031	2 637 320	0.43%
2 500	3.000%	Holcim Finance Luxembourg SA 19	Perp.	2 392 250	0.39%
4 000	1.874%	Iberdrola International BV 20	Perp.	3 506 800	0.57%
3 700	1.625%	ING Groep NV 17	26.09.2029	3 509 117	0.57%
2 800	2.000%	ING Groep NV 18	22.03.2030	2 641 660	0.43%
1 500	0.375%	International Business Machines Corp. 19	31.01.2023	1 498 800	0.24%
6 150	0.625%	Intesa Sanpaolo SpA 21	24.02.2026	5 482 048	0.89%
2 000	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA 18	20.03.2028	1 793 780	0.29%
6 500	0.950%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20	15.09.2027	6 029 140	0.98%
3 800	1.375%	Johnson Controls International PLC 16	25.02.2025	3 652 522	0.59%
4 500	1.500%	JPMorgan Chase & Co. 16	29.10.2026	4 261 140	0.69%
4 700	0.389%	JPMorgan Chase & Co. 20	24.02.2028	4 150 570	0.67%
5 000	0.500%	KBC Group NV 19	03.12.2029	4 544 500	0.74%
1 300	1.250%	Kering SA 16	10.05.2026	1 257 906	0.20%
3 000	0.500%	Koninklijke Philips NV 19	22.05.2026	2 787 990	0.45%
2 800	0.750%	La Banque Postale SA 21	02.08.2032	2 267 412	0.37%
4 500	1.125%	LANXESS AG 18	16.05.2025	4 372 065	0.71%
3 000	0.750%	Mercedes-Benz Group AG 20	10.09.2030	2 513 790	0.41%
2 812	0.850%	Mercedes-Benz International Finance BV 17	28.02.2025	2 729 890	0.44%
330	0.375%	Mercedes-Benz International Finance BV 19	08.11.2026	302 864	0.05%
3 500	1.625%	Merck KGaA 20	09.09.2080	3 057 110	0.50%
2 700	1.625%	Mexico Government International Bonds 19	08.04.2026	2 519 586	0.41%
4 000	1.375%	Morgan Stanley 16	27.10.2026	3 746 520	0.61%
3 000	0.497%	Morgan Stanley 21	07.02.2031	2 406 630	0.39%
3 800	1.000%	National Grid North America, Inc. 17	12.07.2024	3 703 442	0.60%
4 300	0.875%	Naturgy Finance BV 17	15.05.2025	4 119 572	0.67%
5 000	0.125%	NatWest Markets PLC 21	18.06.2026	4 479 000	0.73%
4 200	2.250%	Nemak SAB de CV 21	20.07.2028	3 032 904	0.49%
4 000	2.125%	NGG Finance PLC 19	05.09.2082	3 196 920	0.52%
500	1.000%	Nordea Bank Abp 19	27.06.2029	475 085	0.08%
4 000	3.500%	Nordea Bank Abp 17	Perp.	3 691 760	0.60%
4 000	1.375%	Novo Nordisk Finance Netherlands BV 22	31.03.2030	3 689 720	0.60%
2 000	0.750%	OMV AG 20	16.06.2030	1 716 780	0.28%
500	2.500%	OMV AG 20	31.12.2099	432 185	0.07%
3 000	0.375%	OP Corporate Bank PLC 21	08.12.2028	2 450 400	0.40%
4 500	1.625%	OP Corporate Bank PLC 20	09.06.2030	4 189 725	0.68%
4 000	1.000%	Orange SA 18	12.09.2025	3 852 240	0.63%
800	1.250%	Orange SA 20	07.07.2027	753 680	0.12%
1 400	1.375%	Orange SA 18	20.03.2028	1 307 208	0.21%
1 500	1.750%	Orange SA 20	Perp.	1 204 995	0.20%
3 000	2.375%	Orange SA 19	Perp.	2 807 250	0.46%
3 000	2.250%	Orsted AS 17	24.11.3017	2 858 370	0.46%
3 900	2.875%	OTP Bank Nyrt 19	15.07.2029	3 612 297	0.59%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
1 500	1.375%	Pernod Ricard SA 22	07.04.2029	1 371 330	0.22%
2 750	1.000%	Prologis Euro Finance LLC 21	16.02.2041	1 650 303	0.27%
4 715	3.125%	PVH Corp. 17	15.12.2027	4 457 325	0.72%
1 198	0.500%	RCI Banque SA 16	15.09.2023	1 166 756	0.19%
3 600	1.375%	RCI Banque SA 17	08.03.2024	3 519 396	0.57%
3 500	1.000%	Red Electrica Financiaciones SAU 16	21.04.2026	3 376 240	0.55%
1 500	2.375%	Renault SA 20	25.05.2026	1 290 015	0.21%
3 400	0.950%	Rentokil Initial PLC 17	22.11.2024	3 299 836	0.54%
1 000	0.500%	Rentokil Initial PLC 20	14.10.2028	828 510	0.13%
4 200	0.375%	Repsol Europe Finance Sarl 21	06.07.2029	3 552 948	0.58%
3 000	4.600%	Russian Railways Via RZD Capital PLC 14	06.03.2023	305 550	0.05%
3 300	0.375%	Sandvik AB 21	25.11.2028	2 796 684	0.45%
3 000	0.603%	Santander U.K. Group Holdings PLC 21	13.09.2029	2 459 430	0.40%
3 000	0.250%	Schneider Electric SE 16	09.09.2024	2 912 070	0.47%
1 100	0.900%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	28.02.2028	1 015 146	0.16%
800	2.000%	Signify NV 20	11.05.2024	787 920	0.13%
4 500	0.875%	Sika Capital BV 19	29.04.2027	4 147 335	0.67%
8 000	0.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 21	21.06.2028	6 736 240	1.09%
1 800	1.250%	Smiths Group PLC 15	28.04.2023	1 793 160	0.29%
5 500	0.500%	Smurfit Kappa Treasury ULC 21	22.09.2029	4 399 890	0.71%
2 000	1.125%	Société Générale SA 18	23.01.2025	1 928 820	0.31%
3 000	2.625%	Société Générale SA 15	27.02.2025	2 927 040	0.47%
2 700	0.750%	Société Générale SA 20	25.01.2027	2 393 145	0.39%
5 000	0.100%	Spain Government Bonds 21[a)]	30.04.2031	4 146 700	0.67%
3 000	0.375%	SpareBank 1 SR-Bank ASA 21	15.07.2027	2 712 030	0.44%
2 500	2.750%	Stellantis NV 20	15.05.2026	2 415 350	0.39%
4 000	0.625%	Stora Enso Oyj 20	02.12.2030	3 142 600	0.51%
1 200	1.125%	Stryker Corp. 18	30.11.2023	1 191 648	0.19%
3 000	0.250%	Stryker Corp. 19	03.12.2024	2 866 710	0.47%
800	1.000%	Suez SA 17	03.04.2025	775 176	0.13%
2 500	1.250%	Suez SA 16	19.05.2028	2 304 600	0.37%
7 000	1.625%	Svenska Handelsbanken AB 18	05.03.2029	6 827 660	1.11%
2 500	0.500%	Swiss Life Finance I Ltd. 21	15.09.2031	1 951 325	0.32%
3 000	0.750%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2027	2 726 220	0.44%
2 500	4.000%	Telecom Italia SpA 19	11.04.2024	2 467 225	0.40%
4 500	1.000%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 21	26.05.2029	3 401 280	0.55%
900	1.069%	Telefonica Emisiones SA 19	05.02.2024	896 553	0.15%
2 000	3.875%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	1 795 480	0.29%
1 500	0.750%	Telenor ASA 19	31.05.2026	1 416 930	0.23%
3 000	1.000%	Telstra Corp. Ltd. 20	23.04.2030	2 619 630	0.43%
3 500	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services PLC 18	24.10.2023	3 483 095	0.57%
3 000	0.875%	Tesco Corporate Treasury Services PLC 19	29.05.2026	2 734 620	0.44%
3 150	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	3 001 194	0.49%
2 500	1.952%	Toronto-Dominion Bank 22	08.04.2030	2 275 650	0.37%
1 000	2.125%	TotalEnergies Capital Canada Ltd. 14	18.09.2029	960 260	0.16%
3 500	1.625%	TotalEnergies SE 21	Perp.	2 799 055	0.45%
3 000	2.750%	UBS Group AG 22	15.06.2027	2 947 320	0.48%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
3 500	1.125%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 18	15.09.2025	3 209 955	0.52%
3 000	2.875%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 18	Perp.	2 105 160	0.34%
4 750	1.250%	UniCredit SpA 20	16.06.2026	4 441 202	0.72%
1 500	2.200%	UniCredit SpA 20	22.07.2027	1 371 405	0.22%
4 000	0.500%	Unilever Finance Netherlands BV 18	06.01.2025	3 865 480	0.63%
1 500	0.125%	UPM-Kymmene Oyj 20	19.11.2028	1 230 645	0.20%
3 000	1.250%	Veolia Environnement SA 20	15.04.2028	2 760 450	0.45%
1 200	0.800%	Veolia Environnement SA 20	15.01.2032	964 416	0.16%
2 500	2.250%	Veolia Environnement SA 20	31.12.2099	2 167 300	0.35%
3 000	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	2 872 770	0.47%
2 000	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	1 915 180	0.31%
3 000	0.900%	Vodafone Group PLC 19	24.11.2026	2 818 230	0.46%
2 500	2.625%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	2 165 850	0.35%
2 000	2.250%	Volkswagen Financial Services AG 18	16.10.2026	1 927 220	0.31%
2 800	3.875%	Volkswagen International Finance NV 17	Perp.	2 471 168	0.40%
2 999	2.000%	Volvo Car AB 17	24.01.2025	2 805 535	0.46%
5 000	0.766%	Westpac Banking Corp. 21	13.05.2031	4 386 350	0.71%
2 000	2.020%	Zuercher Kantonalbank 22	13.04.2028	1 931 180	0.31%
GBP				**2 595 583**	**0.42%**
2 437	3.625%	Next Group PLC 16	18.05.2028	2 595 583	0.42%
USD				**25 325 608**	**4.11%**
1 825	5.125%	BNP Paribas SA 17	Perp.	1 465 010	0.24%
3 500	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	2 529 595	0.41%
3 500	4.875%	DNB Bank ASA 19	Perp.	3 133 613	0.51%
3 500	6.750%	ING Groep NV 19	31.12.2099	3 241 648	0.52%
700	3.650%	JPMorgan Chase & Co. 21	Perp.	553 699	0.09%
3 500	5.000%	JPMorgan Chase & Co. 19	Perp.	2 961 032	0.48%
3 500	3.850%	MetLife, Inc. 20	Perp.	3 013 392	0.49%
4 000	3.000%	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 17[a)]	26.06.2027	3 623 588	0.59%
2 400	5.125%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 19	Perp.	2 096 766	0.34%
3 500	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	2 707 265	0.44%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	113 319	EUR	112 516	01.07.2022	705	0.00%
CHF	23 832	EUR	23 871	04.07.2022	-59	-0.00%
CHF	105 141 050	EUR	102 044 386	11.07.2022	3 001 114	0.49%
EUR	4 836 295	CHF	5 009 643	11.07.2022	-168 796	-0.03%
EUR	3 026 071	GBP	2 600 000	14.09.2022	17 199	0.00%
EUR	122 704	USD	128 724	11.07.2022	-377	-0.00%
EUR	24 374 421	USD	26 300 000	14.09.2022	-654 830	-0.11%
USD	3 092 994	EUR	2 880 135	11.07.2022	77 279	0.01%
					2 272 235	**0.36%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & 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.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits-datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-250	-31 047 500	23 843 000	08.09.2022	5 000	0.00%
EURO-BUND	EUR	85	12 646 300	7 562 535	08.09.2022	-93 060	-0.01%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-25	-2 684 251	2 214 582	30.09.2022	20 177	0.00%
						-67 883	**-0.01%**

+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.

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 Haupteinflüsse auf den USD IG-Markt waren die lange Zeit der Covid 19-Pandemie, gefolgt von der Beendigung der Pandemie und dem Ausbruch des Konflikts zwischen der Ukraine und Russland. Gegen Ende des Jahres 2021 wurde deutlich, dass die inflationären Einflüsse nicht vorübergehend waren. Daraufhin schwenkte die US-Notenbank um und schlug einen aggressiveren Kurs in Richtung Zinserhöhung und Abschaffung der geldpolitischen Unterstützung ein. Der Druck, der sich auf dem Markt aufbaute, gipfelte in einem harten Monat für die Finanzmärkte im Juni. Der Berichtszeitraum war einer der härtesten für festverzinsliche Instrumente seit geraumer Zeit.

Der Fonds erzielte eine negative Performance von -10,80% (B-USD-Aktien) gegenüber einer Benchmark von -9,54%. Sowohl die Renditen des Fonds als auch die der Benchmark wurden stark von der Volatilität der Marktzinsen beeinflusst, da die US-Notenbank von einem außerordentlich unterstützenden geldpolitischen Kurs zu einem Kurs überging, bei dem sowohl die Zinssätze als auch die quantitativen Lockerungsmaßnahmen auf einen neutraleren Kurs ausgerichtet wurden. Die Wertpapierauswahl war das Schlüsselelement, das die Underperformance des Portfolios verursachte. Der Fonds war mit 1% des Gesamtvermögens in zwei russischen Emittenten investiert, was sich mit 65 Basispunkten negativ auswirkte. Der Abzug von Liquidität aus dem Markt aufgrund von Abflüssen erschwerte eine Änderung der Fondspositionierung. Um die Performance des Fonds zu schützen, wurde die Durationspositionierung jedoch auf neutral zurückgesetzt. Die gedämpften Primärmarktvolumina waren ein weiteres Hindernis für die Neupositionierung. Die Fundamentaldaten der Emittenten spielten eine untergeordnete Rolle, da die Entwicklung der Zinssätze und die Verringerung der Unterstützung durch die Zentralbanken der wichtigste Einflussfaktor waren. Dies wirkte sich nachteilig auf unsere Übergewichtung im Banken- und Verbrauchersektor aus. Die Kurvenpositionierung und die Sektorallokation wirkten sich positiv auf die Performance aus.

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

The main influences over the USD IG market were the extended period of the Covid 19 pandemic followed, by the exit from the pandemic and the outbreak of the conflict between Ukraine & Russia. Close to the end of 2021 it became evident that inflationary influences were not transient. On this the US Federal Reserve made a strong pivot and adopted a more aggressive stance toward increasing rates and removing monetary support. Pressures building within the market culminated in a harsh month for finanical markets in June. The reporting period in review has been one of harshest for fixed income instruments for some time.

The fund generated a negative performance of -10.80% (B-USD shares) versus a benchmark return of -9.54%. Both the fund and the benchmark's returns were heavily influenced by market interest rate volatility as the US Federal Reserve pivoted from an exceptionally supportive monetary policy stance to one in which both interest rates and Quantative Easing would be directed toward a more neutral stance. Security selection was the key element that generated underperformance within the portfolio. The Fund had 1% of AUM invested in two Russian issuers, this had a negative effect of 65bp. The withdrawal of liquidity from the market due to outflows made altering the positioning of fund difficult. However, in order to protect the fund's performance, duration positioning was reset to neutral. Subdued primary market volumes was a further hinderance for position resetting. Issuer fundamentals played a secondary role as the path of interest rates and reduction in central bank support were the overriding influence. This had an adverse effect on our overweight in banks & consumer sectors. Curve positioning and sector allocation had a positive effect on performance.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	425 720 787
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 479 126 794)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	195 703
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	11 988
Bankguthaben / Bank deposits	16 042 795
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	3 604 181
Total Aktiva / Total Assets	**445 575 454**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	338 080
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	76 070
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	246 993
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	180 190
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	53 769
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	40 884
Total Passiva / Total Liabilities	**935 986**
Nettovermögen / Net Assets	**444 639 468**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD
Ertrag / Income	
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	14 532 331
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	148
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	144 878
Total Ertrag / Total Income	**14 677 357**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	4 143
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 438 426
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	52 149
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	236 117
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	612 573
Total Aufwand / Total Expenses	**3 343 408**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**11 333 949**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	795 739
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 949 473
- Futures	2 855 009
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-42 971
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**11 992 253**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-68 791 485
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	511 351
- Futures	179 375
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-27 175
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-56 135 681**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	337 587 766	519 558 176
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	9 725 233	-56 135 681
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	172 245 177	-18 648 879
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-134 148
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**519 558 176**	**444 639 468**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 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	186 573.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	184 111.14	269 929.25	175 682.30
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	6 789.00	10 522.00	19 069.22
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	13 561.00	30 478.00	19 892.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	5 160.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	2 890.00	2 890.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	1 910.00	1 910.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 410 482.73	3 542 051.32	3 535 723.28
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	23 438.72	31 643.72	28 324.12
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	71 695.27	137 921.45	97 753.57
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	10.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	198 010.00	212 010.00	168 010.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**337 587 766**	**519 558 176**	**444 639 468**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	-	99.89	88.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	115.52	118.04	105.29
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	101.57	102.40	89.76
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	106.53	107.67	94.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	117.06	120.04	-*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	106.68	107.88	-*
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	108.35	109.83	-*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	115.98	118.80	106.24
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	102.96	104.07	91.45
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	105.25	106.64	93.92
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	113.87	116.53	-*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	115.26	118.71	106.73
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	-	0.88

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**425 720 787**	**95.75%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**391 817 617**	**88.12%**
Obligationen / Bonds				**391 817 617**	**88.12%**
USD				**391 817 617**	**88.12%**
2 000	3.875%	Abbott Laboratories 17	15.09.2025	2 024 640	0.46%
1 500	2.600%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2024	1 453 665	0.33%
4 000	2.300%	Agilent Technologies, Inc. 21	12.03.2031	3 261 120	0.73%
2 000	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	2 024 240	0.46%
2 000	3.500%	Allianz SE 20	31.12.2099	1 662 940	0.37%
2 000	3.500%	Allianz SE 20[a)]	Perp.	1 662 940	0.37%
4 000	0.800%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2025	3 723 480	0.84%
1 000	2.500%	American International Group, Inc. 20	30.06.2025	954 400	0.21%
4 000	2.450%	Amgen, Inc. 20	21.02.2030	3 495 240	0.79%
500	2.950%	Analog Devices, Inc. 20	01.04.2025	490 425	0.11%
2 000	1.700%	Analog Devices, Inc. 21	01.10.2028	1 757 600	0.40%
4 000	1.650%	Apple, Inc. 20	11.05.2030	3 406 880	0.77%
2 500	0.700%	Astrazeneca Finance LLC 21	28.05.2024	2 372 825	0.53%
1 000	0.700%	AstraZeneca PLC 20	08.04.2026	891 580	0.20%
2 500	2.300%	AT&T, Inc. 20	01.06.2027	2 284 025	0.51%
2 000	0.000%	AT&T, Inc. 19	01.03.2029	1 971 420	0.44%
2 000	2.720%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	1 766 420	0.40%
2 400	1.722%	Banco Santander SA 21	14.09.2027	2 085 744	0.47%
2 500	3.500%	Bank of America Corp. 16	19.04.2026	2 437 500	0.55%
4 500	3.194%	Bank of America Corp. 19	23.07.2030	4 034 700	0.91%
3 460	4.125%	Bank of Ireland Group PLC 17	19.09.2027	3 430 313	0.77%
1 900	4.338%	Barclays PLC 18	16.05.2024	1 901 748	0.43%
2 000	1.007%	Barclays PLC 20	10.12.2024	1 899 600	0.43%
5 000	6.125%	Barclays PLC 20	Perp.	4 667 100	1.05%
4 000	2.789%	BAT Capital Corp. 19	06.09.2024	3 864 960	0.87%
3 000	1.730%	Baxter International, Inc. 21	01.04.2031	2 366 160	0.53%
2 000	2.250%	Biogen, Inc. 20	01.05.2030	1 641 720	0.37%
2 000	5.125%	BNP Paribas SA 17	Perp.	1 678 460	0.38%
2 000	4.234%	BP Capital Markets America, Inc. 18	06.11.2028	1 989 220	0.45%
2 500	4.375%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	2 363 250	0.53%
3 000	3.500%	BPCE SA 17	23.10.2027	2 785 710	0.63%
1 000	1.950%	Broadcom, Inc. 21	15.02.2028	852 290	0.19%
767	3.419%	Broadcom, Inc. 21	15.04.2033	634 815	0.14%
475	3.865%	Brooklyn Union Gas Co. 19	04.03.2029	447 008	0.10%
2 000	1.559%	Canadian Imperial Bank of Commerce 22	07.04.2025	1 980 020	0.45%
2 500	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	1 888 975	0.43%
4 000	3.000%	Centene Corp. 20	15.10.2030	3 318 880	0.75%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
2 000	4.000%	China Huadian Overseas Development Management Co. Ltd. 19	Perp.	1 989 860	0.45%
3 000	3.980%	Citigroup, Inc. 19	20.03.2030	2 809 560	0.63%
4 000	2.976%	Citigroup, Inc. 19	05.11.2030	3 497 560	0.79%
1 000	2.666%	Citigroup, Inc. 20	29.01.2031	850 310	0.19%
2 000	3.700%	Comcast Corp. 18	15.04.2024	2 006 440	0.45%
2 000	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	1 664 440	0.37%
4 000	1.375%	Conagra Brands, Inc. 20	01.11.2027	3 341 120	0.75%
4 500	2.875%	Constellation Brands, Inc. 20	01.05.2030	3 919 410	0.88%
3 000	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 12[a)]	17.07.2022	2 999 820	0.67%
2 000	8.125%	Credit Agricole SA 16	Perp.	2 056 860	0.46%
2 656	2.875%	CVS Health Corp. 16	01.06.2026	2 533 160	0.57%
1 000	3.625%	CVS Health Corp. 20	01.04.2027	974 600	0.22%
3 000	3.244%	Danske Bank AS 19[a)]	20.12.2025	2 874 600	0.65%
2 500	1.169%	DBS Group Holdings Ltd. 21[a)]	22.11.2024	2 371 400	0.53%
1 000	5.850%	Dell International LLC/EMC Corp. 21	15.07.2025	1 032 860	0.23%
4 000	4.500%	Deutsche Bank AG 15	01.04.2025	3 826 760	0.86%
1 000	2.485%	Deutsche Telekom International Finance BV 16	19.09.2023	986 780	0.22%
2 000	3.600%	Deutsche Telekom International Finance BV 17	19.01.2027	1 955 020	0.44%
650	2.200%	DH Europe Finance II Sarl 19	15.11.2024	624 689	0.14%
1 500	2.600%	DH Europe Finance II Sarl 19	15.11.2029	1 345 995	0.30%
2 500	3.150%	Dick's Sporting Goods, Inc. 22	15.01.2032	1 982 225	0.45%
2 000	4.875%	DNB Bank ASA 19	Perp.	1 872 020	0.42%
4 750	1.400%	DR Horton, Inc. 20	15.10.2027	3 976 937	0.89%
2 000	2.500%	Duke Energy Florida LLC 19	01.12.2029	1 780 800	0.40%
2 000	5.375%	Ecopetrol SA 15	26.06.2026	1 853 760	0.42%
1 000	3.625%	EDP Finance BV 17	15.07.2024	995 910	0.22%
2 000	3.375%	Eli Lilly & Co. 19	15.03.2029	1 950 220	0.44%
1 000	4.250%	Enbridge, Inc. 16	01.12.2026	990 480	0.22%
1 500	5.750%	Enbridge, Inc. 20	15.07.2080	1 370 280	0.31%
4 000	3.400%	Engie Energia Chile SA 20	28.01.2030	3 406 640	0.77%
5 000	1.450%	Equinix, Inc. 21	15.05.2026	4 452 000	1.00%
3 000	3.400%	FedEx Corp. 18	15.02.2028	2 868 780	0.65%
500	3.250%	Ford Motor Co. 21	12.02.2032	374 510	0.08%
2 500	5.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	2 392 875	0.54%
3 000	3.000%	Gazprom PJSC via Gaz Finance PLC 20	29.06.2027	895 770	0.20%
1 886	1.743%	General Electric Co. 06	05.05.2026	1 790 814	0.40%
2 000	6.125%	General Motors Co. 20	01.10.2025	2 068 800	0.47%
2 000	1.250%	General Motors Financial Co., Inc. 21	08.01.2026	1 758 660	0.40%
2 000	2.700%	General Motors Financial Co., Inc. 20	20.08.2027	1 758 460	0.40%
3 500	2.350%	General Motors Financial Co., Inc. 21	08.01.2031	2 720 200	0.61%
2 000	3.650%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.2026	1 970 720	0.44%
5 000	2.640%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	24.02.2028	4 541 700	1.02%
1 000	3.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	992 980	0.22%
3 000	1.450%	Hewlett Packard Enterprise Co. 20	01.04.2024	2 889 900	0.65%
2 000	3.750%	Home Depot, Inc. 13	15.02.2024	2 018 160	0.45%
2 000	2.500%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2027	1 895 020	0.43%
2 000	1.350%	Honeywell International, Inc. 20	01.06.2025	1 886 780	0.42%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
995	2.650%	Illinois Tool Works, Inc. 16	15.11.2026	951 648	0.21%
1 000	3.850%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.05.2028	969 920	0.22%
2 500	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	1 956 775	0.44%
2 500	3.950%	ING Groep NV 17	29.03.2027	2 414 150	0.54%
2 500	6.750%	ING Groep NV 19	31.12.2099	2 420 700	0.54%
1 000	6.750%	ING Groep NV 19	Perp.	968 280	0.22%
3 500	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	2 916 305	0.66%
2 400	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.2026	2 324 784	0.52%
3 867	2.500%	Israel 20	15.01.2030	3 552 613	0.80%
3 000	2.950%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.2026	2 865 810	0.64%
2 000	2.956%	JPMorgan Chase & Co. 20	13.05.2031	1 733 520	0.39%
1 000	3.650%	JPMorgan Chase & Co. 21	Perp.	826 950	0.19%
3 000	5.000%	JPMorgan Chase & Co. 19	Perp.	2 653 380	0.60%
3 000	2.250%	Keurig Dr Pepper, Inc. 21	15.03.2031	2 470 860	0.56%
2 000	4.300%	Kinder Morgan Energy Partners LP 14	01.05.2024	2 004 440	0.45%
5 000	3.000%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2026	4 726 750	1.06%
2 000	2.907%	Lloyds Banking Group PLC 17	07.11.2023	1 993 220	0.45%
3 000	7.500%	Lloyds Banking Group PLC 18	Perp.	2 938 710	0.66%
1 000	2.950%	Mastercard, Inc. 19	01.06.2029	938 730	0.21%
2 500	1.900%	Merck & Co., Inc. 21	10.12.2028	2 223 475	0.50%
2 500	1.450%	Merck & Co., Inc. 20	24.06.2030	2 077 350	0.47%
4 000	3.850%	MetLife, Inc. 20	Perp.	3 600 400	0.81%
3 249	3.500%	Mexico Government International Bonds 22	12.02.2034	2 692 316	0.61%
3 600	5.125%	Millicom International Cellular SA 17	15.01.2028	3 069 756	0.69%
3 000	3.077%	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. 21	07.04.2031	2 602 590	0.59%
4 000	3.125%	Morgan Stanley 16	27.07.2026	3 818 760	0.86%
1 500	2.484%	Morgan Stanley 21	16.09.2036	1 153 710	0.26%
2 000	5.875%	Murphy Oil Corp. 19	01.12.2027	1 870 440	0.42%
1 200	3.375%	National Australia Bank Ltd. 16	14.01.2026	1 180 548	0.27%
2 500	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20	21.08.2030	2 014 250	0.45%
2 500	4.269%	NatWest Group PLC 19	22.03.2025	2 475 850	0.56%
3 000	1.642%	NatWest Group PLC 21	14.06.2027	2 635 590	0.59%
3 000	3.625%	NBK Tier 1 Ltd. 21	Perp.	2 711 970	0.61%
2 000	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	1 395 740	0.31%
3 000	2.750%	NIKE, Inc. 20	27.03.2027	2 888 010	0.65%
3 000	3.750%	Nordea Bank Abp 21	31.12.2099	2 226 690	0.50%
3 000	2.950%	Oracle Corp. 17	15.11.2024	2 913 420	0.66%
2 585	1.350%	PayPal Holdings, Inc. 20	01.06.2023	2 545 501	0.57%
3 000	1.625%	PepsiCo, Inc. 20	01.05.2030	2 547 480	0.57%
3 500	3.850%	Phillips 66 20	09.04.2025	3 485 090	0.78%
3 500	2.125%	Prologis LP 20	15.04.2027	3 209 885	0.72%
2 250	1.250%	Prologis LP 20	15.10.2030	1 793 183	0.40%
2 000	3.250%	Public Service Electric & Gas Co. 18	01.09.2023	2 000 500	0.45%
3 000	1.375%	QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	2 729 670	0.61%
3 500	2.150%	QUALCOMM, Inc. 20	20.05.2030	3 073 420	0.69%
2 400	3.000%	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 17[a)]	26.06.2027	2 272 968	0.51%
3 000	1.000%	Roper Technologies, Inc. 20	15.09.2025	2 714 220	0.61%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
6 000	2.500%	Ryder System, Inc. 19	01.09.2024	5 778 780	1.30%
2 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13	23.05.2023	269 680	0.06%
2 600	3.300%	Sempra Energy 22	01.04.2025	2 542 956	0.57%
2 000	2.350%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 16	15.10.2026	1 868 800	0.42%
5 000	1.750%	Southern Co. 21	15.03.2028	4 286 200	0.96%
2 300	3.650%	Stryker Corp. 18	07.03.2028	2 230 793	0.50%
4 000	1.474%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	08.07.2025	3 685 520	0.83%
2 500	2.130%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	08.07.2030	2 062 600	0.46%
2 500	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	2 021 650	0.45%
5 000	4.375%	Svenska Handelsbanken AB 20	Perp.	4 283 550	0.96%
3 500	2.050%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	2 928 415	0.66%
3 000	2.650%	Target Corp. 20	15.09.2030	2 697 270	0.61%
2 000	5.303%	Telecom Italia SpA 14[a)]	30.05.2024	1 924 620	0.43%
2 700	4.103%	Telefonica Emisiones SA 17	08.03.2027	2 647 134	0.60%
2 000	3.125%	Telstra Corp. Ltd. 15	07.04.2025	1 965 120	0.44%
2 000	1.215%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 21	18.10.2024	1 897 500	0.43%
4 000	2.600%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2029	3 630 000	0.82%
2 000	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2025	1 959 120	0.44%
3 000	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2031	2 600 640	0.59%
3 000	1.339%	Toyota Motor Corp. 21	25.03.2026	2 734 830	0.62%
3 000	2.450%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 20	16.03.2031	2 470 830	0.56%
3 000	1.850%	TWDC Enterprises 18 Corp. 16	30.07.2026	2 774 490	0.62%
2 500	0.500%	U.S. Treasury Notes 20	31.03.2025	2 333 594	0.52%
5 000	2.750%	U.S. Treasury Notes 21	30.06.2029	4 504 883	1.01%
5 000	1.625%	U.S. Treasury Notes 21	15.05.2031	4 467 969	1.01%
3 091	5.125%	UBS AG 14	15.05.2024	3 091 464	0.70%
3 000	5.125%	UBS Group AG 20	31.12.2099	2 701 350	0.61%
2 000	4.625%	UniCredit SpA 17	12.04.2027	1 928 460	0.43%
2 000	4.329%	Verizon Communications, Inc. 18	21.09.2028	1 991 160	0.45%
2 690	4.016%	Verizon Communications, Inc. 19	03.12.2029	2 611 398	0.59%
4 000	1.750%	Verizon Communications, Inc. 20	20.01.2031	3 216 560	0.72%
2 000	4.125%	Vodafone Group PLC 21	04.06.2081	1 505 760	0.34%
2 000	2.400%	Waste Management, Inc. 16	15.05.2023	1 988 400	0.45%
2 400	1.150%	Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	2 045 376	0.46%
2 000	3.650%	Woodside Finance Ltd. 15	05.03.2025	1 966 860	0.44%
5 000	3.500%	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 21	02.05.2052	4 064 900	0.91%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**33 903 170**	**7.63%**
Obligationen / Bonds				**33 903 170**	**7.63%**
USD				**33 903 170**	**7.63%**
2 000	3.250%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21[a)]	01.09.2028	1 716 140	0.39%
5 000	2.950%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 20[a)]	22.07.2030	4 717 800	1.06%
1 500	3.800%	BMW U.S. Capital LLC 20[a)]	06.04.2023	1 504 650	0.34%
3 000	1.950%	Broadcom, Inc. 21[a)]	15.02.2028	2 556 870	0.58%
233	3.137%	Broadcom, Inc. 21[a)]	15.11.2035	178 073	0.04%
2 500	1.339%	Cooperatieve Rabobank UA 20[a)]	24.06.2026	2 284 850	0.51%
1 500	3.250%	Intesa Sanpaolo SpA 19[a)]	23.09.2024	1 457 910	0.33%
1 300	3.875%	Intesa Sanpaolo SpA 17[a)]	14.07.2027	1 211 145	0.27%
3 000	3.500%	Levi Strauss & Co. 21[a)]	01.03.2031	2 464 500	0.55%
2 500	3.375%	Mattel, Inc. 21[a)]	01.04.2026	2 297 750	0.52%
3 000	4.125%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21[a)]	30.04.2028	2 658 750	0.60%
4 700	2.150%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 21	11.03.2031	3 987 151	0.90%
2 000	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 21[a)]	01.09.2031	1 594 460	0.36%
1 845	3.350%	Volkswagen Group of America Finance LLC 20[a)]	13.05.2025	1 783 801	0.40%
2 000	3.750%	WEA Finance LLC/Westfield U.K. & Europe Finance PLC 14[a)]	17.09.2024	1 933 120	0.43%
2 000	3.000%	WMG Acquisition Corp. 20[a)]	15.02.2031	1 556 200	0.35%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	4 566 867	USD	4 759 935	11.07.2022	11 988	0.00%
EUR	11 731 363	USD	12 599 197	11.07.2022	-330 022	-0.07%
USD	285 168	CHF	278 853	11.07.2022	-6 205	-0.00%
USD	736 842	EUR	706 316	11.07.2022	-1 853	-0.00%
					-326 092	**-0.07%**

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	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits-datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-130	-15 409 063	12 842 578	21.09.2022	150 312	0.03%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-55	-6 173 750	5 093 516	30.09.2022	45 391	0.01%
						195 703	**0.04%**

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

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

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 Multicooperation SICAV - 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

In der ersten Jahreshälfte 2022 wurden die festverzinslichen Strategien in Asien durch steigende Treasury-Renditen, Inflationsbefürchtungen und eine Konjunkturabschwächung infolge des Krieges in der Ukraine und der strengen COVID-Politik Chinas negativ beeinflusst. Die Kreditperformance in Asien war uneinheitlich: Investment-Grade-Anleihen schnitten besser ab als Hochzinsanleihen, da die Anleger in relative Sicherheit flüchteten. Die Stimmung bei chinesischen USD-Krediten reagierte nicht nur auf geopolitische Risiken im Zusammenhang mit dem Krieg in der Ukraine, sondern auch auf die Beziehungen zu Russland angesichts der beispiellosen Sanktionen. Die Ungewissheit wurde durch Fehler in der Politik der übermäßigen Straffung, COVID-Lockdowns in wichtigen Wirtschaftszentren, Inflationsdruck, der zu weit verbreiteten Refinanzierungs- und Liquiditätsrisiken führte, noch verstärkt.

Die Allokation in China hat die Wertentwicklung des Fonds stark beeinträchtigt. Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung chinesischer Anleihen war auf eine allgemeine Ausweitung der Spreads und einen starken Ausverkauf chinesischer Immobilienanleihen zurückzuführen, insbesondere der bisher unberührten Immobilienanleihen höherer Qualität, die im Fonds gehalten wurden.

Die nächstgrößere Beeinträchtigung war eine einzelne sanktionierte russische Anleihe, die in Verzug geriet. Die Eskalation des Krieges in der Ukraine führte zu einer breiteren, risikoärmeren Marktstimmung, die hauptsächlich auf die Verschlechterung des Wachstums- und Inflationsmixes in Europa zurückzuführen war. Der Anstieg der Rohstoff- und Energiepreise führte zu einer Herabstufung der ursprünglichen rosigen Prognosen und damit zu einer Ausweitung der Spreads in Regionen und Sektoren mit hohem Beta, in denen der Fonds engagiert war.

Angesichts der Marktunsicherheiten und -risiken erwarten wir weitere Stimmungsschwankungen und Volatilität. Insgesamt sind wir uns des sensiblen makroökonomischen Umfelds bewusst und konzentrieren uns weiterhin darauf, eine höhere durchschnittliche Kreditqualität beizubehalten, um das Portfoliorisiko und die Volatilität zu mindern. Im Berichtszeitraum verzeichnete der Subfonds eine Performance von -5,43% (Am-USD-Aktien).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to Multicooperation SICAV - 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 sub-fund is five years and may be changed as described above.

Market review and portfolio

In the first half of 2022, Asia fixed income strategies were negatively impacted by rising treasury yields, fears of inflation and economic slowdown stemming from the war in Ukraine and China's strict COVID policies. Asia credit performance was divergent as Investment Grade bonds outperformed High Yield with investors fleeing to relative safety. Chinese USD credit sentiment was sensitive not only to geopolitical risks regarding to the war in Ukraine, but also to its relationship with Russia amidst the unprecedented sanctions imposed. Uncertainty was further compounded by policy over-tightening errors, COVID lockdowns in major economic hubs, inflationary pressures leading to widespread refinancing and liquidity risks.

Allocation to China was a key detractor to the Fund's performance. Chinese bonds' underperformance was due to general spread widening and a sharp sell-off in Chinese real estate bonds particularly the hitherto untouched higher quality property bonds held in the Fund.

The next largest detractor was a single sanctioned Russian bond that was driven into default. The escalation of the war in Ukraine led to a wider risk-off market sentiment, mostly due to worsened growth and inflation mix in Europe. The commodity and energy price spikes lead to downgrades from rosier initial forecasts leading to spread widening in high beta regions and sectors that the Fund was exposed to.

We expect continued sentiment swings and volatility given market uncertainties and risks. Overall, we are mindful of the sensitive macro environment and stay focused on maintaining a higher average credit quality to mitigate portfolio risk and volatility. For the reporting period the sub-fund had a performance of -5.43% (Am-USD shares).

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 723 943 680)	676 148 752
Bankguthaben / Bank deposits	1 889 468
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	9 089 141
Total Aktiva / Total Assets	**687 127 361**
Passiva / Liabilities	
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	202 621
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	85 902
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	61 475
Total Passiva / Total Liabilities	**349 998**
Nettovermögen / Net Assets	**686 777 363**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD
Ertrag / Income	
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	32 673 536
Sonstige Erträge / Other income	92
Total Ertrag / Total Income	**32 673 628**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	4 390
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 742 129
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	43 533
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	379 513
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	703 672
Total Aufwand / Total Expenses	**3 873 237**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**28 800 391**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-4 756 796
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**24 043 595**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-65 522 914
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-41 479 319**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	862 151 296	841 494 997
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	35 320 548	-41 479 319
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-29 521 775	-86 333 294
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-26 455 072	-26 905 021
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**841 494 997**	**686 777 363**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 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	7 477 851.28
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**862 151 296**	**841 494 997**	**686 777 363**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)	99.52	100.52	91.84
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Am-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Am-USD)	-	3.08	3.36

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**676 148 752**	**98.45%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**676 148 752**	**98.45%**
Obligationen / Bonds				**676 148 752**	**98.45%**
USD				**676 148 752**	**98.45%**
31 400	3.000%	AAC Technologies Holdings, Inc. 19	27.11.2024	29 363 710	4.28%
13 463	3.375%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 19	24.07.2024	13 113 231	1.91%
2 000	4.250%	Air Lease Corp. 14	15.09.2024	1 965 560	0.29%
1 360	5.500%	Aviation Capital Group LLC 20	15.12.2024	1 352 670	0.20%
9 000	4.800%	Bank of Montreal 19	Perp.	8 166 510	1.19%
5 200	4.200%	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20	23.01.2025	4 925 336	0.72%
25 000	3.750%	BGC Partners, Inc. 19	01.10.2024	24 398 750	3.55%
27 000	3.500%	BOC Aviation Ltd. 19	10.10.2024	26 692 740	3.89%
24 149	4.000%	BOS Funding Ltd. 19	18.09.2024	23 510 983	3.42%
3 000	4.300%	Chang Development International Ltd. 21	09.09.2024	2 965 080	0.43%
9 000	6.600%	Changde Economic Construction Investment Group Co. Ltd. 19	15.08.2022	9 021 330	1.31%
1 000	5.300%	Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co. Ltd. 21	20.08.2024	977 540	0.14%
18 200	4.300%	Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co. Ltd. 19	26.09.2024	17 055 402	2.48%
4 000	4.660%	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 19	04.06.2024	3 989 320	0.58%
7 000	4.000%	Chouzhou International Investment Ltd. 20	18.02.2025	6 935 880	1.01%
3 000	3.950%	Coastal Emerald Ltd. 21	24.05.2024	2 936 190	0.43%
7 000	4.300%	Coastal Emerald Ltd. 19	Perp.	6 854 050	1.00%
1 000	6.500%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 19	08.04.2024	606 030	0.09%
25 000	6.875%	Credit Agricole SA 19	Perp.	24 197 000	3.52%
13 000	3.950%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 14	02.10.2024	12 787 710	1.86%
2 162	4.875%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 13	30.10.2024	2 159 881	0.31%
22 616	3.939%	Esic Sukuk Ltd. 19	30.07.2024	22 305 708	3.25%
1 000	2.625%	Far East Horizon Ltd. 21	03.03.2024	950 960	0.14%
1 000	3.375%	Far East Horizon Ltd. 20	18.02.2025	928 120	0.13%
25 783	4.625%	FS KKR Capital Corp. 19	15.07.2024	25 348 814	3.69%
17 429	5.000%	FWD Ltd. 14	24.09.2024	17 422 726	2.54%
8 000	3.700%	Gansu Province Electric Power Investment Group Co. Ltd. 21	29.09.2024	7 750 160	1.13%
3 000	3.500%	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co. Ltd. 21	10.06.2024	2 882 790	0.42%
5 662	4.000%	Geely Automobile Holdings Ltd. 19	Perp.	5 390 281	0.78%
2 000	5.550%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.01.2025	1 868 460	0.27%
2 000	5.950%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	1 777 860	0.26%
1 400	3.375%	Haitong International Securities Group Ltd. 19	19.07.2024	1 383 984	0.20%
26 000	4.000%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 19	08.10.2024	25 600 900	3.73%
25 000	6.375%	HSBC Holdings PLC 14	Perp.	23 981 500	3.49%
8 420	4.250%	Huafa 2019 I Co. Ltd. 19	03.07.2024	8 382 447	1.22%
1 000	2.950%	Huafa 2021 I Co. Ltd. 21	28.02.2025	945 130	0.14%
5 400	6.000%	Huai An Traffic Holding Group Co. Ltd. 19	19.09.2022	5 415 390	0.79%
10 000	3.250%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	13.11.2024	9 427 700	1.37%
1 000	2.980%	Huatong International Investment Holdings Co. Ltd. 21	04.03.2024	968 920	0.14%
13 400	3.000%	Huayi Finance I Ltd. 19	30.10.2024	12 869 360	1.87%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
16 550	4.125%	Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	16 464 437	2.40%
12 700	3.900%	Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19	12.12.2024	12 553 696	1.83%
23 700	4.375%	Li & Fung Ltd. 19	04.10.2024	22 872 633	3.33%
5 000	3.375%	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd. 20	Perp.	4 898 050	0.71%
7 600	3.150%	Minsheng Hong Kong International Leasing Ltd. Via Landmark Funding 2020 Ltd. 21	10.03.2024	7 216 124	1.05%
5 600	4.875%	NOVA Chemicals Corp. 17	01.06.2024	5 380 648	0.78%
20 587	4.375%	NTPC Ltd. 14	26.11.2024	20 611 499	3.00%
15 000	4.875%	Oman Government International Bonds 19	01.02.2025	14 703 900	2.14%
30 000	4.625%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2024	30 196 200	4.40%
5 366	4.875%	Pelabuhan Indonesia Persero PT 14	01.10.2024	5 411 074	0.79%
5 000	3.280%	Philippine National Bank 19	27.09.2024	4 868 200	0.71%
3 000	5.625%	Phoenix Group Holdings PLC 20	Perp.	2 778 330	0.40%
27 000	3.250%	Power Finance Corp. Ltd. 19	16.09.2024	26 361 720	3.84%
27 300	3.375%	REC Ltd. 19	25.07.2024	26 755 365	3.90%
7 200	3.500%	REC Ltd. 19	12.12.2024	7 049 808	1.03%
1 200	4.000%	Retail Opportunity Investments Partnership LP 14	15.12.2024	1 172 760	0.17%
10 117	3.000%	Rizal Commercial Banking Corp. 19	11.09.2024	9 863 468	1.44%
2 350	3.550%	Sepco Virgin Ltd. 19	31.12.2099	2 311 601	0.34%
11 000	3.150%	Severstal OAO Via Steel Capital SA 19	16.09.2024	1 683 880	0.24%
4 000	2.437%	Shandong Hi-Speed Group Hong Kong Co. Ltd. 20	19.11.2023	3 892 000	0.57%
3 000	4.000%	Shuifa International Holdings BVI Co. Ltd. 21	24.03.2024	2 826 300	0.41%
20 160	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.2024	12 396 586	1.80%
5 630	3.875%	Sixth Street Specialty Lending, Inc. 19	01.11.2024	5 435 596	0.79%
21 000	3.500%	Weibo Corp. 19	05.07.2024	20 451 480	2.98%
6 000	4.750%	Whitedove Funding 2014 14	05.12.2024	6 012 412	0.88%
2 400	4.250%	Zhongyuan Sincere Investment Co. Ltd. 19	28.06.2024	2 404 872	0.35%

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 war in zwei Hälften geteilt, wobei der Wendepunkt um den Jahreswechsel herum lag. Die erste Hälfte war in Bezug auf die Gesamtrendite eher neutral, da der positive Carry durch eine geringfügige Ausweitung der Kreditspanne und den Ausverkauf der US-Zinsen, insbesondere am kurzen Ende der Kurve, ausgeglichen wurde. In der zweiten Jahreshälfte wurde die Gesamtrendite jedoch sehr herausfordernd; sie wurde zunächst durch die Neufestsetzung der US-Treasury-Kurve beeinträchtigt, nachdem die Federal Reserve ihre Inflationserwartungen geändert hatte, gefolgt vom Krieg in der Ukraine und dem Zusammenbruch des chinesischen Immobiliensektors. Die meisten Länder (außer China) öffneten sich wieder, da die Regierungen die COVID-Beschränkungen schrittweise lockerten. Dies förderte den Binnenkonsum und stützte die Rohstoffpreise, da die Nachfrage wieder anstieg und die Umsatz- und Kreditkennzahlen der Unternehmen ankurbelte.

Der Fonds entwickelte sich in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums besser als der allgemeine Markt, gemessen am JP Morgan CEMBI Board Diversified. Die Performance litt jedoch unter seiner Übergewichtung in Russland im März, als der Krieg in der Ukraine ausbrach (keine Beteiligungen in der Ukraine) und westliche Sanktionen folgten. Im letzten Quartal holte die Wertentwicklung des Fonds dank qualitativ hochwertigerer Titel und kürzerer Duration auf und beendete das Jahr somit besser als der Gesamtmarkt. Während des Berichtszeitraums wurden aufgrund von Gewinnmitnahmen, Rating-Änderungen und neuen Chancen einige Umschichtungen vorgenommen. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -12.79% (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 sub-fund is five years and may be changed as described above.

Market review and portfolio

The period was split in two halves with the turning point around New Year. The first half being rather neutral in terms of total return with positive carry being offset by marginal wider credit spread and US rates sell-off, particularly in the short end of the curve. However, the second half became very challenging for total return; which was first hurt by the repricing of the US treasury curve after the Federal Reserve pivoted on inflation expectation, followed by the war in Ukraine and the meltdown in the Chinese property sector. Most geographies (except China) reopened as governments gradually eased COVID restrictions. This had helped domestic consumption and supported commodity prices as demand resumed giving a boost to corporates top line and credit metrics.

The Fund performed better than the general market as measured by JP Morgan CEMBI Board Diversified in the first half of the period. However, performance suffered from its overweight in Russia in March, when the war in Ukraine broke out (no holdings in Ukraine) and Western sanctions followed. During the last quarter, the Fund performance caught up driven by better quality names and shorter duration and thus ended the year outperforming the general market. During the period some repositioning took place, due to profit taking, rating changes and new opportunities. For the reporting period the sub-fund had a performance of -12.79% (Am-USD shares).

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	371 131 788
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 440 141 072)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	11 294
Bankguthaben / Bank deposits	107 816
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 953 661
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 876 685
Total Aktiva / Total Assets	**379 081 244**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	263 290
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 471 123
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	109 384
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	47 173
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	39 963
Total Passiva / Total Liabilities	**1 930 933**
Nettovermögen / Net Assets	**377 150 311**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD
Ertrag / Income	
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	19 527 686
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	21 872
Sonstige Erträge / Other income	36
Total Ertrag / Total Income	**19 549 594**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	65
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 570 120
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	33 890
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	217 308
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	420 576
Total Aufwand / Total Expenses	**2 241 959**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**17 307 635**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-2 559 863
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 462 316
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 067
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**13 286 523**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-73 220 285
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	179 094
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-59 754 668**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	-	494 678 333
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	16 019 098	-59 754 668
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	486 017 673	-43 926 080
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-7 358 438	-13 847 274
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**494 678 333**	**377 150 311**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding		
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)	4 627 315.00	4 173 800.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF) / Distribution shares (Shares Amh-CHF)	52 240.00	45 400.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD) / Distribution shares (Shares Nm-USD)	67 350.00	63 600.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Nmh-GBP) / Distribution shares (Shares Nmh-GBP)	68 850.00	68 850.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	20 300.00	20 300.00
	USD	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**494 678 333**	**377 150 311**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share		
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)	101.65	85.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF) / Distribution shares (Shares Amh-CHF)	101.35	85.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD) / Distribution shares (Shares Nm-USD)	101.68	86.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Nmh-GBP) / Distribution shares (Shares Nmh-GBP)	101.52	85.73
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	103.20	90.05
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Am-USD)/		
Dividend for the previous financial year (Shares Am-USD)	1.50	3.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Amh-CHF)/		
Dividend for the previous financial year (Shares Amh-CHF)	0.90	1.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Nm-USD)/		
Dividend for the previous financial year (Shares Nm-USD)	1.50	3.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Nmh-GBP)/		
Dividend for the previous financial year (Shares Nmh-GBP)	1.38	2.76

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**371 131 788**	**98.41%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**371 131 788**	**98.41%**
Obligationen / Bonds				**371 131 788**	**98.41%**
USD				**371 131 788**	**98.41%**
600	4.650%	ALROSA Finance SA 19	09.04.2024	86 706	0.02%
4 000	4.625%	Banco do Brasil SA 17	15.01.2025	3 927 840	1.04%
4 000	5.375%	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 20	17.04.2025	4 020 760	1.07%
400	3.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT 19	11.04.2024	396 860	0.11%
1 600	1.875%	BBVA Bancomer SA 20	18.09.2025	1 452 128	0.38%
800	4.000%	Bharat Petroleum Corp. Ltd. 15	08.05.2025	791 408	0.21%
400	2.500%	Blue Bright Ltd. 20	04.06.2025	378 012	0.10%
6 100	3.375%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 19	16.07.2024	6 022 835	1.60%
13 000	4.000%	BOS Funding Ltd. 19	18.09.2024	12 656 540	3.36%
4 834	3.625%	Centrais Eletricas Brasileiras SA 20	04.02.2025	4 613 231	1.22%
13 000	3.850%	Central Plaza Development Ltd. 20	14.07.2025	11 154 910	2.96%
2 000	4.650%	Chengdu Tianfu New Area Investment Group Co. Ltd. 19	07.05.2024	2 028 460	0.54%
13 600	4.300%	Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co. Ltd. 19	26.09.2024	12 744 696	3.38%
11 600	4.660%	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 19	04.06.2024	11 569 028	3.07%
6 000	4.500%	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 16	17.08.2026	5 635 680	1.49%
14 500	4.000%	Chouzhou International Investment Ltd. 20	18.02.2025	14 367 180	3.81%
8 500	4.875%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.03.2025	8 655 890	2.30%
7 000	5.400%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	27.05.2025	3 757 810	1.00%
3 500	2.750%	Credicorp Ltd. 20	17.06.2025	3 256 050	0.86%
7 000	3.750%	DAE Sukuk Difc Ltd. 20	15.02.2026	6 632 430	1.76%
3 727	4.875%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank 19	23.05.2024	3 507 293	0.93%
3 487	4.125%	Ecopetrol SA 14	16.01.2025	3 239 039	0.86%
6 530	5.375%	Ecopetrol SA 15	26.06.2026	6 052 526	1.60%
3 650	3.950%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 14	02.10.2024	3 590 396	0.95%
4 000	3.750%	Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	3 714 680	0.98%
8 800	3.939%	Esic Sukuk Ltd. 19	30.07.2024	8 679 264	2.30%
5 400	3.250%	Fuqing Investment Management Ltd. 20	23.06.2025	4 838 346	1.28%
4 400	5.150%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 19	11.02.2026	1 318 328	0.35%
4 026	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	3 426 868	0.91%
9 960	5.950%	GTLK Europe Capital DAC 19	17.04.2025	1 507 944	0.40%
8 040	4.949%	GTLK Europe Capital DAC 19	18.02.2026	1 130 906	0.30%
5 200	5.125%	GTLK Europe DAC 17	31.05.2024	858 468	0.23%
13 000	3.600%	Guangxi Financial Investment Group Co. Ltd. 20	18.11.2023	12 398 750	3.29%
14 150	3.150%	Guohui International Bvi Co. Ltd. 20	27.08.2025	13 389 721	3.55%
1 500	4.000%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 19	08.10.2024	1 476 975	0.39%
1 380	4.250%	Huafa 2019 I Co. Ltd. 19	03.07.2024	1 373 845	0.36%
600	4.750%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2025	597 144	0.16%
6 500	5.500%	Ipoteka-Bank ATIB 20	19.11.2025	5 761 470	1.53%
7 800	3.900%	Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19	12.12.2024	7 710 144	2.04%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
6 200	3.958%	Lamar Funding Ltd. 15	07.05.2025	5 897 688	1.56%
200	4.375%	Li & Fung Ltd. 19	04.10.2024	193 018	0.05%
1 390	4.500%	Li & Fung Ltd. 20	18.08.2025	1 317 539	0.35%
5 400	4.500%	MAF Sukuk Ltd. 15	03.11.2025	5 401 026	1.43%
8 800	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	8 889 496	2.36%
3 474	4.250%	Mexico City Airport Trust 16	31.10.2026	3 203 688	0.85%
3 500	2.550%	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 20	11.09.2025	1 824 760	0.48%
4 000	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	3 771 080	1.00%
8 800	6.250%	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 14	10.04.2024	8 495 696	2.25%
2 000	5.000%	NOVA Chemicals Corp. 14	01.05.2025	1 835 140	0.49%
2 000	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	879 860	0.23%
5 000	4.500%	OCP SA 15	22.10.2025	4 924 400	1.31%
6 000	4.875%	Oman Government International Bonds 19	01.02.2025	5 881 560	1.56%
600	4.250%	Pelabuhan Indonesia Persero PT 15	05.05.2025	591 384	0.16%
1 569	0.000%	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd. 06	02.06.2025	1 471 488	0.39%
600	5.125%	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 14	16.05.2024	601 578	0.16%
7 230	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.2025	6 670 543	1.77%
7 860	4.500%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.2026	6 826 489	1.81%
4 800	6.875%	Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	4 332 144	1.15%
1 000	3.050%	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 20	23.01.2025	315 780	0.08%
400	3.375%	REC Ltd. 19	25.07.2024	392 020	0.10%
2 200	3.500%	REC Ltd. 19	12.12.2024	2 154 108	0.57%
10 000	2.437%	Shandong Hi-Speed Group Hong Kong Co. Ltd. 20	19.11.2023	9 730 000	2.58%
2 400	2.950%	Sibur Securities DAC 20	08.07.2025	815 520	0.22%
200	4.125%	Sigma Alimentos SA de CV 16	02.05.2026	188 608	0.05%
3 500	2.950%	Sino Trendy Investment Ltd. 20	30.10.2025	3 337 460	0.88%
2 000	4.900%	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd. 17	Perp.	829 010	0.22%
7 000	5.875%	South Africa Government International Bonds 13	16.09.2025	6 947 010	1.84%
2 000	4.875%	South Africa Government International Bonds 16	14.04.2026	1 900 100	0.50%
1 400	6.875%	Southern Gas Corridor CJSC 16	24.03.2026	1 377 628	0.37%
8 700	4.500%	Sunshine Life Insurance Corp. Ltd. 16	20.04.2026	8 222 109	2.18%
3 600	2.625%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2025	3 070 728	0.81%
9 400	5.250%	Tongyang Life Insurance Co. Ltd. 20	Perp.	8 987 998	2.38%
4 500	5.250%	Trust Fibra Uno 15	30.01.2026	4 259 205	1.13%
3 705	3.133%	Vena Energy Capital Pte. Ltd. 20	26.02.2025	3 547 982	0.94%
9 000	6.800%	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 10	22.11.2025	889 020	0.24%
3 000	4.450%	Yinchuan Tonglian Capital Investment Operation Co. Ltd. 20	10.06.2023	2 747 520	0.73%
8 490	3.800%	Zhengzhou Urban Construction Investment Group Co. Ltd. 20	16.01.2025	8 397 459	2.23%
12 598	3.125%	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20	16.07.2025	11 560 933	3.07%
5 150	3.500%	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20	08.03.2026	4 702 002	1.25%
15 000	4.250%	Zhongyuan Sincere Investment Co. Ltd. 19	28.06.2024	15 030 450	3.99%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	3 965 568	USD	4 133 288	11.07.2022	10 337	0.00%
GBP	6 020 849	USD	7 575 667	11.07.2022	-263 188	-0.07%
USD	21 224	CHF	20 410	11.07.2022	-102	-0.00%
USD	33 857	GBP	27 089	11.07.2022	957	0.00%
					-251 996	**-0.07%**

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 Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY ist es, einen hohen Wertzuwachs mit angemessenem Ertrag zu erzielen, unter Berücksichtigung der Kapitalerhaltung 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 weltweit, inklusive von Emittenten aus Schwellenländern. Darunter fallen auch Aktien und andere Beteiligungspapiere von Immobiliengesellschaften und börsenkotierten geschlossenen Immobilienfonds und börsenkotierten Real Estate Investment Trusts (REITs).

Marktbeobachtung und Portfolio

Unterstützt durch eine deutliche wirtschaftliche Erholung, positive Unternehmensgewinne und eine akkommodierende Geldpolitik setzten die Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend in der zweiten Hälfte des Jahres 2021 fort. Im Jahr 2022 gerieten die globalen Märkte aufgrund des zunehmenden Inflationsdrucks, der durch den Krieg in der Ukraine noch verschärft wurde, erheblich unter Druck. Um die Inflation einzudämmen, begannen die Zentralbanken, die Zinssätze aggressiv anzuheben. Die Märkte reagierten daraufhin nervös und gaben schließlich nach. Der Value-Anlagestil erzielte eine überdurchschnittliche Performance, während die Wachstumswerte von starken Bewertungskompressionen betroffen waren. Zusammenfassend lässt sich sagen, dass defensive Sektoren und Rohstoffaktien die Gewinner des Jahres 2022 waren.

Nach einer ermutigenden zweiten Hälfte des Jahres 2021 begann der Fonds eine Underperformance zu erzielen. In der ersten Jahreshälfte 2022 kam es bei den meisten Fondsbeständen zu einer erheblichen Kompression der Bewertungsmultiplikatoren, ausgelöst durch steigende risikofreie Zinssätze. Folglich hatte unser Anlagestil in einem solchen Umfeld zu kämpfen. Allein im zweiten Quartal 2022 schlugen globale Value-Aktien die Growth-Aktien um rund zehn Prozentpunkte. Fast alle unsere Trades standen im Zusammenhang mit der Portfoliokonstruktion und können eher als taktisch denn als strategisch betrachtet werden. Wir haben beschlossen, das Portfolio gegen das Risiko einer weiteren Bewertungskompression abzuschirmen, da insbesondere die US-Notenbank unter politischem Druck steht, die höchste Inflation seit Jahrzehnten zu bekämpfen. Wir kauften vor allem Aktien von Unternehmen mit niedrigem Kurs-Gewinn-Verhältnis und geringem Konjunkturrisiko, von denen wir glauben, dass sie ein unterdurchschnittliches Ertragsrisiko aufweisen. So haben wir höher bewertete Bestände reduziert oder verkauft und die Erlöse in Unternehmen hauptsächlich aus den Sektoren Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter reinvestiert. Dennoch sind wir der Meinung, dass die Anleger für Qualitätswachstumswerte wieder mehr bezahlen werden. Wir investieren weiterhin langfristig in qualitativ hochwertige und wachsende Unternehmen. Im Berichtszeitraum verzeichnete der Subfonds eine Wertentwicklung von -19,61% (C-USD-Aktien).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY is to achieve a high capital growth with a steady return, taking into consideration the guarantee of the capital and the liquidity of the assets. For such purpose the Company invests at least two thirds of the assets of the sub-fund in a portfolio of shares and other equity securities and equity rights of companies worldwide, including issuers in emerging market countries. 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).

Market review and portfolio

Supported by significant economic recovery, positive corporate earnings and accommodative monetary policy, stock markets maintained their upward trend in the second half of 2021. In 2022, global markets came under significant pressure due to increasing inflationary pressures exacerbated by the war in Ukraine. To tame inflation, central banks started to hike interest rates aggressively. Consequently, markets reacted nervously and eventually declined. The value investment style outperformed, whereas growth stocks were hit by sharp valuation compressions. To sum up, defensive sectors and commodity stocks were the winners of 2022.

After an encouraging second half of 2021 the fund started to underperform. In the first half of 2022, most fund holdings experienced significant valuation multiple compressions triggered by rising risk-free interest rates. Consequently, our investment style struggled during such a regime. Global value stocks beat growth stocks by around ten percentage points in the second quarter 2022 alone. Nearly all our trades were related to portfolio construction and can be perceived as tactical rather than strategic. We decided to shield the portfolio from further valuation compression risk, as particularly the US central bank faced political pressure to combat the highest inflation in decades. We primarily bought stocks of companies with low price-to-earnings ratios as well as low cyclicality risk and from which we believe carry below-average earnings risk. Thus, we reduced or sold higher valued holdings and reinvested the proceeds in companies mainly of the sectors Health Care and Consumer Staples. Nevertheless, we do believe that investors will pay up for the quality growth stocks again. We continue to invest for the long-term in high quality and growing companies. For the reporting period the sub-fund had a performance of -19.61% (C-USD shares).

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	1 620 284 464
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 1 639 861 215)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	482 148
Bankguthaben / Bank deposits	33 651 798
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	122 921
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	10 176 805
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	640 198
Total Aktiva / Total Assets	**1 665 358 334**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	13 108 491
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 547 263
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 308 500
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 394 264
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	197 985
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	203 445
Total Passiva / Total Liabilities	**18 759 948**
Nettovermögen / Net Assets	**1 646 598 386**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	12 050 218
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	30 713
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	74 918
Total Ertrag / Total Income	**12 155 849**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	55 562
Verwaltungsgebühren / Management Fees	20 399 145
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	265 435
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	979 302
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	2 083 651
Total Aufwand / Total Expenses	**23 783 095**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-11 627 246**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	57 710 035
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-98 382 695
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 771 682
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-56 071 588**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-490 233 695
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	10 109 607
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-96 624
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-536 292 300**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	891 698 959	1 772 288 739
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	400 339 280	-536 292 300
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	480 251 569	410 601 947
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 069	-
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**1 772 288 739**	**1 646 598 386**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	30 496.00	77 860.00	122 421.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	42 651.00	30 320.50	23 435.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	22 787.70	38 183.70	64 790.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	191 547.96	243 075.07	241 278.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	897 707.68	1 410 924.13	2 260 707.97
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	182 236.04	277 434.43	292 969.79
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	482 466.46	595 951.29	667 283.02
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	33 888.00	42 327.00	74 227.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	157 182.00	183 021.41	650 888.75
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	11 573.00	13 602.00	3 396.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	5 725.83	5 915.83	4 435.83
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	76 985.00	144 282.00	239 589.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	576 236.46	915 323.39	991 379.20
Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP) / Accumulation shares (Shares K-GBP)	7 808.00	20 147.00	24 626.04
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	974 959.75	1 585 676.60	1 577 777.56
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	232 944.01	332 205.23	333 907.49
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	740 064.35	941 798.43	894 790.16
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	33 160.10	66 665.22	72 722.72
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	11 180.00	12 065.00	14 409.00
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-GBP) / Accumulation shares (Shares Nh-GBP)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	-	205 879.00	412 463.94
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	5 590.00	960.00	3 325.61
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**891 698 959**	**1 772 288 739**	**1 646 598 386**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	126.24	168.43	135.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	123.31	162.53	129.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	112.63	145.79	120.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	120.21	151.16	137.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	171.67	227.91	182.23
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	201.13	263.09	206.17
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	222.01	291.18	230.55
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	110.07	145.70	115.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	141.06	188.29	151.37
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	132.69	174.59	137.53
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	130.48	172.07	136.98
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	113.34	147.44	122.59
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	121.00	152.92	139.40
Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP) / Accumulation shares (Shares K-GBP)	121.09	144.22	131.77
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	178.00	237.52	190.87
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	208.50	274.13	215.86
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	230.19	303.42	241.45
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	131.65	174.47	138.82
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	155.77	205.14	163.08
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-GBP) / Accumulation shares (Shares Nh-GBP)	-	-	103.71*
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	-	116.14	106.06

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	144.55	194.51	157.63
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	0.01	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.11	0.01	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL		**1 620 284 464**	**98.40%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**1 620 284 464**	**98.40%**
Aktien / Equities		**1 620 284 464**	**98.40%**
Dänemark / Denmark		**45 664 266**	**2.77%**
115 624	DSV AS	16 111 468	0.98%
267 047	Novo Nordisk AS	29 552 798	1.79%
Frankreich / France		**81 644 082**	**4.96%**
656 874	Dassault Systemes SE	24 114 483	1.46%
21 342	Hermes International	23 806 895	1.45%
45 475	L'Oreal SA	15 655 526	0.95%
29 709	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	18 067 178	1.10%
Irland / Ireland		**33 014 458**	**2.01%**
71 523	Accenture PLC	19 858 361	1.21%
450 248	Experian PLC	13 156 097	0.80%
Niederlande / Netherlands		**62 267 906**	**3.78%**
8 359	Adyen NV [a)]	12 129 615	0.74%
67 242	ASML Holding NV	32 045 408	1.94%
186 974	Wolters Kluwer NV	18 092 883	1.10%
Schweden / Sweden		**13 572 630**	**0.82%**
1 455 312	Atlas Copco AB	13 572 630	0.82%
Schweiz / Switzerland		**91 408 795**	**5.55%**
208 351	Nestle SA	24 253 027	1.47%
143 011	Roche Holding AG Genussscheine	47 585 684	2.89%
85 161	Sika AG	19 570 084	1.19%
Vereinigte Staaten / United States		**1 292 712 327**	**78.51%**
229 510	Abbott Laboratories	24 936 261	1.51%
52 451	Adobe, Inc.	19 200 213	1.17%
225 751	Advanced Micro Devices, Inc.	17 263 179	1.05%
522 540	Aflac, Inc.	28 912 138	1.76%
38 801	Alphabet, Inc.	84 557 467	5.13%
196 362	Amazon.com, Inc.	20 855 608	1.27%
77 571	Amgen, Inc.	18 873 024	1.15%
578 937	Apple, Inc.	79 152 267	4.81%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
164 467	Applied Materials, Inc.	14 963 208	0.91%
145 130	Cadence Design Systems, Inc.	21 773 854	1.32%
447 463	Carrier Global Corp.	15 956 531	0.97%
306 921	Church & Dwight Co., Inc.	28 439 300	1.73%
454 234	Coca-Cola Co.	28 575 861	1.74%
149 323	Danaher Corp.	37 856 367	2.30%
165 053	Edwards Lifesciences Corp.	15 694 890	0.95%
68 943	Estee Lauder Cos., Inc.	17 557 714	1.07%
64 892	Home Depot, Inc.	17 797 929	1.08%
214 163	Honeywell International, Inc.	37 223 671	2.26%
37 338	IDEXX Laboratories, Inc.	13 095 557	0.79%
36 783	Intuit, Inc.	14 177 640	0.86%
71 999	Intuitive Surgical, Inc.	14 450 919	0.88%
92 662	Jack Henry & Associates, Inc.	16 681 013	1.01%
292 859	Johnson & Johnson	51 985 401	3.16%
56 719	KLA Corp.	18 097 899	1.10%
30 468	Lam Research Corp.	12 983 938	0.79%
105 563	Mastercard, Inc.	33 303 015	2.02%
279 719	Merck & Co., Inc.	25 501 981	1.55%
242 400	Meta Platforms, Inc.	39 087 000	2.37%
342 823	Microsoft Corp.	88 047 231	5.35%
195 602	NIKE, Inc.	19 990 524	1.21%
273 488	NVIDIA Corp.	41 458 046	2.52%
152 843	PayPal Holdings, Inc.	10 674 555	0.65%
27 277	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	16 124 253	0.98%
71 467	Rockwell Automation, Inc.	14 244 088	0.86%
40 621	Roper Technologies, Inc.	16 031 078	0.97%
40 301	S&P Global, Inc.	13 583 855	0.82%
82 915	Salesforce, Inc.	13 684 292	0.83%
112 497	Texas Instruments, Inc.	17 285 164	1.05%
80 533	Thermo Fisher Scientific, Inc.	43 751 968	2.66%
74 071	Union Pacific Corp.	15 797 863	0.96%
146 150	UnitedHealth Group, Inc.	75 067 024	4.56%
61 970	Veeva Systems, Inc.	12 272 539	0.75%
129 324	Verisk Analytics, Inc.	22 384 691	1.36%
327 371	Visa, Inc.	64 456 076	3.91%
319 997	Walmart, Inc.	38 905 235	2.36%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	154 220 931	USD	160 774 303	11.07.2022	371 282	0.02%
EUR	433 646 844	USD	465 437 141	11.07.2022	-11 910 126	-0.72%
GBP	12 085 038	USD	15 187 946	11.07.2022	-510 349	-0.03%
SGD	9 887 382	USD	7 200 719	12.07.2022	-96 233	-0.01%
USD	16 750 943	CHF	16 597 484	11.07.2022	-591 783	-0.04%
USD	47 052 530	EUR	44 889 608	11.07.2022	104 999	0.01%
USD	2 328 179	GBP	1 912 645	11.07.2022	5 221	0.00%
USD	698 776	SGD	971 592	12.07.2022	646	0.00%
					-12 626 343	**-0.77%**

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 Multicooperation SICAV – JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED ist bei einem begrenzten Risiko eine möglichst hohen Rendite zu erzielen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die letzten 12 Monate waren ein volatiler Zeitraum mit negativen Renditen für die meisten festverzinslichen Sub-Assetklassen. Die Omikron Covid-Variante war ein Treiber der Volatilität Ende 2021. Die negativen Renditen wurden dann jedoch hauptsächlich durch höhere risikofreie Zinssätze und höhere Kreditspreads in den ersten sechs Monaten des Jahres 2022 verursacht. Hohe Inflationszahlen trieben die risikofreien Zinssätze in die Höhe, und Rezessionsängste infolge der weltweiten Straffung der Zentralbanken waren der Grund für höhere Kreditspreads. Es gab keinen Platz zum Verstecken, und die meisten festverzinslichen Produkte und Indizes schlossen den Berichtszeitraum im zweistelligen negativen Bereich ab.

Die Multicooperation SICAV - Julius Baer Multi-Manager Fixed Income Unconstrained erzielte im Berichtszeitraum eine negative USD-Rendite von -11.46% (Aktien K-USD). Fast alle Fonds im Portfolio lieferten einen negativen Performancebeitrag, der auf höhere risikofreie Zinssätze und breitere Kreditspreads zurückzuführen ist. Einer der wenigen positiven Beiträge war ein festverzinslicher Schwellenländerfonds, der so positioniert war, dass er von einem Ausverkauf in den Schwellenländern profitieren konnte. Ein weiterer positiver Beitrag war unser kleines Engagement in einem Cat-Bond-Fonds. Im Allgemeinen haben wir unser Portfolio in Richtung der so genannten "flexiblen Strategien" ausgerichtet. Dies half uns, den Rückgang etwas abzumildern, da diese Fonds für eine gewisse Diversifizierung sorgten. Negativ wirkte sich unser Engagement in einem asiatischen HY-Fonds aus, der aufgrund des anhaltenden Ausverkaufs am chinesischen Immobilienmarkt erhebliche negative Renditen verzeichnete. Das Portfolio besteht aus 16 festverzinslichen Fonds und ist über zahlreiche festverzinsliche Strategien und Anlageansätze diversifiziert.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to Multicooperation SICAV – JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED is to achieve a rate of return as high as possible with limited risk.

Market review and portfolio

The last 12 months marked a volatile period with negative returns for most fixed income sub-asset classes. The Omikron Covid variant was a driver of volatility at the end of 2021. However, negative returns were then mainly driven by higher risk free rates as well as higher credit spreads in the first 6 months of 2022. High inflation figures drove risk free rates higher and recessionary concerns following the tightening of central banks globally were the reason for higher credit spreads. There was no place to hide and most fixed income products and indices finished the reporting period in double digit negative territory.

The Multicooperation SICAV - Julius Baer Multi-Manager Fixed Income Unconstrained delivered a negative USD return of -11.46% (K-USD shares) during the reporting period. Almost all funds in the portfolio delivered a negative performance contribution driven by higher risk free rates and wider credit spreads. One of the few positive contributors was an Emerging Market fixed income fund which was positioned to benefit from a sell off in emerging market. Another positive contributor was our small exposure in a Cat bond fund. Generally, we tilted our portfolio towards the so called "flexible strategies" bucket. This helped us to slightly mitigate the drawdown as these funds provided some diversification. We were negatively affected by our exposure in an Asian HY fund which posted substantial negative returns due to the ongoing sell off in Chinese real estate market. 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.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	632 046 866
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 673 304 165)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	439 673
Bankguthaben / Bank deposits	32 680 726
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	246 878
Gründungskosten / Formation expenses	10 470
Total Aktiva / Total Assets	**665 424 613**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	7 458 047
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	178 403
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	210 556
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	57 461
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	100 226
Total Passiva / Total Liabilities	**8 004 693**
Nettovermögen / Net Assets	**657 419 920**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD
Ertrag / Income	
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	327
Total Ertrag / Total Income	**327**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	95
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 912 589
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	133 096
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	249 397
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	931 088
Total Aufwand / Total Expenses	**4 226 265**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-4 225 938**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	6 407 852
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-54 855 188
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-27 362
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-52 700 636**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-91 337 543
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	7 544 899
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-136 493 278**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	565 029 227	780 189 137
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	44 577 962	-136 493 278
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	172 263 708	15 883 169
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 681 760	-2 159 108
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**780 189 137**	**657 419 920**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	46 536.77	121 544.40	128 637.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	17 556.00	17 076.00	19 141.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	45 366.00	57 303.00	52 118.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	148 030.59	187 352.26	188 554.99
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	22 153.09	32 256.00	31 287.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	53 159.00	88 223.89	102 580.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	27 764.00	38 081.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	860.00	860.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	473 787.89	590 752.67	506 941.32
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	58 247.00	63 047.00	58 162.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	127 493.00	108 608.00	101 520.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	37 134.00	49 288.00	43 150.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	17 340.00	18 240.00	16 040.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	3 951.00	3 251.00	2 251.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	20 501.00	20 501.00	20 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 268 022.47	1 855 231.39	2 022 770.42
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	1 013 305.00	1 281 717.69	1 273 419.83
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	1 840 981.45	2 175 757.89	2 212 415.71
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	83 226.00	118 302.00	117 809.92
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	17 240.68	12 267.20	12 267.20
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	651.00	651.00	769.00
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	1 001.00	-	-
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**565 029 227**	**780 189 137**	**657 419 920**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	100.25	100.35	85.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	91.24	90.55	75.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	92.19	91.85	77.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	99.85	101.15	86.36
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	92.03	92.38	77.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	93.14	92.98	78.43
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	100.45	85.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	105.71	111.05	98.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	105.28	110.43	97.53
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	96.87	100.32	87.30
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	97.89	101.61	88.57
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	103.00	107.85	95.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	106.05	111.53	98.78
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	97.56	101.31	88.40
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	98.58	102.60	89.67
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	105.96	111.42	98.65
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	97.51	101.23	88.31
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	98.53	102.52	89.58
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	102.61	107.41	94.71
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	103.61	108.76	96.11
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	105.69	111.03	98.21

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	97.02	-	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	3.06	4.71	3.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	2.94	3.90	3.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	2.91	3.79	3.39
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	2.98	3.77	3.58
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	2.75	3.13	3.29
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	3.00	3.86	3.17
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-GBP)	-	-	3.59

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
TOTAL		**632 046 866**	**96.14%**
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**632 046 866**	**96.14%**
Irland / Ireland		**433 952 500**	**66.01%**
1 262 626	GAM Star Fund PLC - Cat Bond "Inst USD" - (0.95%)	20 468 178	3.11%
460 000	Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Income Optimiser Fund "S USD" - (0.45%)	43 994 400	6.69%
355 200	Legg Mason Global Funds PLC - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund "Premier USD" - (1.00%)	43 444 512	6.61%
584 370	Man Funds VI PLC - Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return "I USD" - (0.75%)	66 676 617	10.14%
472 010	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	57 117 930	8.69%
88 612	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund "I USD" - (0.50%)	27 987 374	4.26%
1 600 000	Pacific Capital UCITS Funds PLC - Pacific G10 Macro Rates "Z USD" - (0.60%)	17 049 600	2.59%
1 730 000	PIMCO Global Investors Series PLC - Capital Securities Fund "Inst USD" - (0.00%)	32 748 900	4.98%
3 421 304	PIMCO Global Investors Series PLC - Income Fund "Institutional USD" - (0.55%)	52 551 229	7.99%
4 160 000	Principal Global Investors Funds - Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund "I3 USD" - (0.70%)	39 733 408	6.05%
285 623	U ACCESS (Ireland) UCITS PLC - U Access (IRL) GCA Credit Long/Short UCITS "B USD" - (1.05%)	32 180 352	4.90%
Luxemburg / Luxembourg		**198 094 366**	**30.13%**
2 762 285	AB FCP I - American Income Portfolio "W2 USD" - (0.55%)	43 146 892	6.56%
275 200	BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTGAGE "I USD" - (0.30%)	27 927 296	4.25%
200 000	Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund "G USD" - (0.00%)	24 740 500	3.76%
2 600 000	Fidelity Funds SICAV - Asian High Yield Fund "I USD" - (0.65%)	22 698 000	3.45%
1 280 000	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund "HBI USD" (hedged) - (0.50%)	26 521 600	4.04%
4 621 958	The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond "I USD (hedged)" - (0.50%)	53 060 078	8.07%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	128 028 729	USD	133 435 111	11.07.2022	342 224	0.05%
EUR	234 102 313	USD	251 416 954	11.07.2022	-6 582 421	-1.00%
GBP	15 052 914	USD	18 911 610	11.07.2022	-629 452	-0.10%
SGD	5 840 004	USD	4 255 006	12.07.2022	-58 727	-0.01%
USD	5 536 266	CHF	5 477 758	11.07.2022	-187 447	-0.03%
USD	12 080 371	EUR	11 463 719	11.07.2022	91 107	0.01%
USD	672 093	GBP	549 127	11.07.2022	5 165	0.00%
USD	377 496	SGD	523 726	12.07.2022	1 177	0.00%
					-7 018 374	**-1.08%**

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

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Berichtsperiode war geprägt von außergewöhnlich volatilen und herausfordernden Finanzmärkten, die vor allem durch eine zunächst vorübergehende und dann hartnäckig anhaltende hohe Inflation, wie sie seit 1981 nicht mehr beobachtet wurde, aufgrund von Unterbrechungen der Versorgungskette und einem starken Anstieg der Energiepreise verursacht wurden. Um die hohe Inflation zu bekämpfen, begannen die Zentralbanken im Jahr 2022 weltweit mit einer Straffung der Geldpolitik und einer raschen Anhebung der Zinssätze. In den letzten Wochen sind Rezessionsängste aufgekommen und die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der anhaltend hohen Inflation, der sich verschlechternden Anlegerstimmung und der sinkenden Einkaufsmanagerindizes zunehmend eingetrübt.

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Rendite von -12.19% (K-CHF Aktien). Vor dem Hintergrund einer anhaltend hohen Inflation, die durch Probleme in der globalen Lieferkette verursacht wurde, eines starken Anstiegs der Energiepreise aufgrund des Krieges in der Ukraine und einer hohen Nachfrage, die durch die Stimulierung des leichten Geldes nach dem Kovid-Krieg unterstützt wurde, sahen sich die Zentralbanken weltweit gezwungen, die Zinssätze rasch zu erhöhen. Die aggressiven Zentralbanken schürten die Angst vor einer Rezession, was dazu führte, dass die meisten Anlagen im Jahr 2022 an Wert einbüßten. Unsere festverzinslichen Anlagen wurden weltweit in Mitleidenschaft gezogen: die Staatsanleihen durch steigende Renditen und die hochwertigen Unternehmensanleihen durch eine Ausweitung der Kreditspreads. Im Aktienbereich fielen Qualitäts- und Value-Titel weltweit stark und wirkten sich negativ auf die Rendite des Fonds aus. Am wenigsten negativ betroffen waren unsere globalen Makro-Hedgefonds im Bereich Alternative Anlagen, die unser Portfolio in dem turbulenten Marktumfeld diversifizierten. Die Fonds in CHF und EUR profitierten von ihrem Engagement im starken USD, was erheblich zur Rendite des Fonds beitrug. Aufgrund der politischen Spannungen in China haben wir unsere direkten Engagements in China Anfang 2022 aufgelöst.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter “JULIUS BAER STRATEGY FUNDS”) are managed based on Bank Julius Bär’s investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterized by exceptionally volatile and challenging financial markets, mainly driven by initially temporary and then persistently tenacious high inflation, not seen since 1981, due to supply chain disruptions and sharp spikes in energy prices. To combat high inflation, central banks began tightening monetary policy and rapidly raising interest rates worldwide in 2022. In the recent weeks, fears of recession have emerged and the outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to persistently high inflation, deteriorating investor sentiment, and falling purchasing managers' indices.

The fund posted a negative return of -12.19% (K-CHF shares) during the reporting period. Against the backdrop of persistently high inflation caused by global supply chain issues, sharp rise in energy prices due to the war in Ukraine, and a high demand supported by post-Covid stimulus of easy money, central banks around the world were forced to hike interest rates at a rapid pace. The hawkish central banks released fears of recession, which triggered most investments depreciating in value in 2022. Our fixed income investments across the globe were adversely impacted: the government bonds by rising yields and the high quality corporate bonds by widening credit spreads. In the equity space, quality- and value-tilted stocks across the globe fell severly and impacted the fund's return negatively. The least negatively affected were our global Macro hedge funds in Alternative Investments, which diversified our portfolio in the turbulent market environment. Funds in CHF and EUR benefitted from their exposure to the strong USD, which contributed significantly to the fund's return. Due to political tensions in China, we dissolved our direct Chinese exposures in the beginning of 2022.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	CHF
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 78 050 699)	79 841 457
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	77 955
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 748 708
Bankguthaben / Bank deposits	1 527 504
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	6 337 397
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	524
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	101 702
Total Aktiva / Total Assets	**90 635 247**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	128 368
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	83 686
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	101 176
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	8 666
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	16 882
Total Passiva / Total Liabilities	**338 778**
Nettovermögen / Net Assets	**90 296 469**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	CHF
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	437 089
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	436 011
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	3 987
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 929
Total Ertrag / Total Income	**880 016**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	87 212
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 368 416
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	17 413
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	38 056
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	168 517
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	126 315
Total Aufwand / Total Expenses	**1 805 929**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-925 913**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	1 293 455
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 503 501
- Futures	-3 313 496
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 391 164
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-7 840 619**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-9 384 143
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	4 209 926
- Futures	16 314
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-164 961
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-13 163 483**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 CHF	30. Juni 2022 / 30 June 2022 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	98 812 329	108 817 156
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	14 730 522	-13 163 483
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 584 213	-5 178 491
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-141 482	-178 713
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**108 817 156**	**90 296 469**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	69 028.88	64 144.09	63 414.22
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	20 810.00	30 698.00	34 365.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	433 494.72	422 404.74	404 194.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	2 681.00	3 098.00	2 471.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	13 225.43	13 106.97	14 252.95
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	123 163.99	99 368.99	83 662.06
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen / Net Assets	**98 812 329**	**108 817 156**	**90 296 469**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	122.05	138.91	119.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	101.91	116.63	100.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	162.26	187.13	163.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	127.85	148.31	130.28
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	140.33	160.63	139.24
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	127.71	148.10	130.05
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.15	1.68	2.03
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF)	0.27	1.40	1.67

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**79 841 457**	**88.42%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**43 364 796**	**48.02%**
Obligationen / Bonds				**31 126 669**	**34.47%**
USD				**31 126 669**	**34.47%**
700	1.650%	Amazon.com, Inc. 21	12.05.2028	595 116	0.66%
700	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.2026	651 743	0.72%
730	1.250%	Nestle Holdings, Inc. 20	15.09.2030	569 240	0.63%
735	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	703 913	0.78%
690	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	664 687	0.74%
5 300	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.07.2022	5 068 604	5.61%
5 000	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.08.2022	4 774 596	5.29%
5 000	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	30.09.2022	4 766 649	5.28%
4 800	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.10.2022	4 565 841	5.06%
560	2.375%	U.S. Treasury Notes 14	15.08.2024	529 184	0.59%
1 800	2.625%	U.S. Treasury Notes 18	31.03.2025	1 706 132	1.89%
1 100	0.250%	U.S. Treasury Notes 20	31.07.2025	966 987	1.07%
2 800	1.750%	U.S. Treasury Notes 19	15.11.2029	2 460 479	2.72%
2 800	1.625%	U.S. Treasury Notes 21	15.05.2031	2 395 349	2.65%
740	2.550%	Walmart, Inc. 13	11.04.2023	708 149	0.78%
Aktien / Equities				**12 238 127**	**13.55%**
Australien / Australia				**140 341**	**0.16%**
5 255		BHP Group Ltd.		140 341	0.16%
Österreich / Austria				**61 557**	**0.07%**
1 600		ANDRITZ AG		61 557	0.07%
Bermudas / Bermuda				**91 237**	**0.10%**
2 095		Arch Capital Group Ltd.		91 237	0.10%
Kanada / Canada				**165 202**	**0.18%**
1 560		Bank of Nova Scotia		88 199	0.10%
1 500		Canadian Natural Resources Ltd.		77 003	0.08%
Dänemark / Denmark				**337 035**	**0.37%**
26		AP Moller - Maersk AS		57 929	0.06%
2 175		Novo Nordisk AS		230 431	0.26%
810		Pandora AS		48 675	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
Frankreich / France		**406 848**	**0.45%**
1 460	BNP Paribas SA	66 290	0.07%
1 410	Cie de Saint-Gobain	57 782	0.07%
6 310	Engie SA	69 255	0.08%
449	L'Oreal SA	147 983	0.16%
1 300	TotalEnergies SE	65 538	0.07%
Deutschland / Germany		**182 362**	**0.20%**
3 845	Deutsche Telekom AG	72 910	0.08%
1 258	SAP SE	109 452	0.12%
Irland / Ireland		**151 223**	**0.17%**
1 760	Medtronic PLC	151 223	0.17%
Israel / Israel		**120 084**	**0.13%**
1 030	Check Point Software Technologies Ltd.	120 084	0.13%
Italien / Italy		**49 110**	**0.06%**
9 400	Enel SpA	49 110	0.06%
Japan / Japan		**585 478**	**0.65%**
11 100	Astellas Pharma, Inc.	165 435	0.18%
2 300	Bridgestone Corp.	80 228	0.09%
9 500	Marubeni Corp.	81 941	0.09%
1 000	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	107 817	0.12%
3 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	85 239	0.10%
3 700	Yamaha Motor Co. Ltd.	64 818	0.07%
Niederlande / Netherlands		**173 607**	**0.19%**
875	BE Semiconductor Industries NV	40 171	0.04%
2 835	Koninklijke Ahold Delhaize NV	70 539	0.08%
1 450	NN Group NV	62 897	0.07%
Norwegen / Norway		**146 088**	**0.16%**
4 390	Equinor ASA	146 088	0.16%
Spanien / Spain		**73 574**	**0.08%**
16 975	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	73 574	0.08%
Schweden / Sweden		**47 574**	**0.05%**
3 090	Kinnevik AB	47 574	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		**389 328**	**0.43%**
920	Cie Financiere Richemont SA	93 518	0.10%
825	Nestle SA	91 938	0.10%
640	Roche Holding AG Genussscheine	203 872	0.23%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**544 369**	**0.60%**
5 201	3i Group PLC	67 031	0.07%
37 460	Barclays PLC	66 688	0.07%
14 305	Drax Group PLC	106 942	0.12%
28 900	NatWest Group PLC	73 350	0.08%
2 305	Persimmon PLC	49 927	0.06%
7 256	Shell PLC	180 431	0.20%
Vereinigte Staaten / United States		**8 573 110**	**9.50%**
450	3M Co.	55 751	0.06%
1 840	Abbott Laboratories	191 390	0.21%
290	Adobe, Inc.	101 630	0.11%
3 835	AES Corp.	77 137	0.09%
281	Alphabet, Inc.	586 254	0.65%
2 576	Altria Group, Inc.	103 010	0.11%
3 000	Amazon.com, Inc.	305 040	0.34%
510	Amgen, Inc.	118 791	0.13%
4 252	Apple, Inc.	556 540	0.62%
990	Applied Materials, Inc.	86 229	0.10%
66	Booking Holdings, Inc.	110 510	0.12%
910	Capital One Financial Corp.	90 769	0.10%
2 700	Cisco Systems, Inc.	110 218	0.12%
3 070	Citigroup, Inc.	135 168	0.15%
1 328	Coca-Cola Co.	79 981	0.09%
720	Danaher Corp.	174 749	0.19%
680	Darden Restaurants, Inc.	73 641	0.08%
325	Deere & Co.	93 177	0.10%
1 080	Emerson Electric Co.	82 239	0.09%
1 140	EOG Resources, Inc.	120 532	0.13%
3 020	Equitable Holdings, Inc.	75 373	0.08%
330	Estee Lauder Cos., Inc.	80 457	0.09%
1 350	Expeditors International of Washington, Inc.	125 959	0.14%
633	Home Depot, Inc.	166 208	0.18%
421	Intuit, Inc.	155 349	0.17%
1 295	Johnson & Johnson	220 071	0.24%
1 880	JPMorgan Chase & Co.	202 677	0.22%
640	Laboratory Corp. of America Holdings	143 593	0.16%
1 020	LyondellBasell Industries NV	85 404	0.10%
450	Mastercard, Inc.	135 911	0.15%
920	McDonald's Corp.	217 443	0.24%
1 170	Meta Platforms, Inc.	180 616	0.20%
2 060	MetLife, Inc.	123 831	0.14%
1 330	Micron Technology, Inc.	70 387	0.08%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
3 030	Microsoft Corp.	745 005	0.83%
2 590	Mosaic Co.	117 108	0.13%
1 048	NVIDIA Corp.	152 091	0.17%
954	Otis Worldwide Corp.	64 544	0.07%
865	Owens Corning	61 537	0.07%
3 685	Pfizer, Inc.	184 964	0.21%
1 501	Philip Morris International, Inc.	141 888	0.16%
1 591	Procter & Gamble Co.	219 013	0.24%
990	Prudential Financial, Inc.	90 683	0.10%
1 909	Raytheon Technologies Corp.	175 649	0.20%
220	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	124 502	0.14%
1 835	Robert Half International, Inc.	131 562	0.15%
340	Signature Bank	58 333	0.07%
2 500	Synchrony Financial	66 105	0.07%
1 196	Texas Instruments, Inc.	175 928	0.20%
1 800	U.S. Bancorp	79 303	0.09%
1 820	UGI Corp.	67 273	0.07%
640	United Parcel Service, Inc.	111 843	0.12%
260	UnitedHealth Group, Inc.	127 848	0.14%
510	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	137 584	0.15%
845	Visa, Inc.	159 276	0.18%
595	Walmart, Inc.	69 255	0.08%
2 390	Weyerhaeuser Co.	75 781	0.08%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**36 476 661**	**40.40%**
Luxemburg / Luxembourg		**21 048 814**	**23.31%**
9 000	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)	1 023 771	1.13%
20 000	KAIROS International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	2 146 047	2.38%
4 500	Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)	598 276	0.66%
8 700	KAIROS International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	757 726	0.84%
20 300	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	1 896 195	2.10%
15 400	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 972 491	2.18%
55 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 455 119	7.15%
15 100	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 712 167	1.90%
46 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	4 487 022	4.97%
Irland / Ireland		**15 427 847**	**17.09%**
9 000	Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	1 133 085	1.25%
31 000	iShares II PLC - iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)	2 611 832	2.89%
33 000	iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF "USD" - (0.59%)	760 689	0.84%
15 500	iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	1 817 329	2.01%
73 200	iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	2 299 491	2.55%
126 500	iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF	641 177	0.71%
6 200	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.05%)	695 032	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
14 900	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	1 517 302	1.68%
8 700	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	1 007 886	1.12%
5 700	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short Term Fund "A USD" - (0.45%)	1 016 128	1.13%
9 300	Muzinich Funds - Muzinich ShortDurationHighYield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	1 071 786	1.19%
25 000	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	856 110	0.95%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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 Nettovermögens / % of net assets
CHF	3 347 669	CNY	23 500 000	19.08.2022	-2 835	-0.00%
CHF	12 377 178	EUR	11 880 000	16.09.2022	486 179	0.54%
CHF	52 031 890	USD	52 400 000	16.09.2022	2 124 545	2.35%
CNY	23 500 000	CHF	3 212 521	19.08.2022	137 984	0.15%
EUR	310 000	CHF	315 518	16.09.2022	-5 231	-0.01%
USD	4 400 000	CHF	4 266 313	16.09.2022	-75 620	-0.08%
					2 665 022	**2.95%**

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	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
S&P TSX 60 INDEX	CAD	8	1 356 669	1 361 340	15.09.2022	-43 461	-0.05%
MSCI EAFE	USD	25	2 221 770	2 209 425	16.09.2022	-6 582	-0.01%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	47	2 255 847	2 251 276	16.09.2022	-18 735	-0.02%
S&P 500 EMINI	USD	33	5 985 998	5 979 498	16.09.2022	77 955	0.09%
SWISS MARKET INDEX	CHF	101	10 793 870	10 848 622	16.09.2022	-59 590	-0.06%
						-50 413	**-0.05%**

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

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

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

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Berichtsperiode war geprägt von außergewöhnlich volatilen und herausfordernden Finanzmärkten, die vor allem durch eine zunächst vorübergehende und dann hartnäckig anhaltende hohe Inflation, wie sie seit 1981 nicht mehr beobachtet wurde, aufgrund von Unterbrechungen der Versorgungskette und einem starken Anstieg der Energiepreise verursacht wurden. Um die hohe Inflation zu bekämpfen, begannen die Zentralbanken im Jahr 2022 weltweit mit einer Straffung der Geldpolitik und einer raschen Anhebung der Zinssätze. In den letzten Wochen sind Rezessionsängste aufgekommen und die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der anhaltend hohen Inflation, der sich verschlechternden Anlegerstimmung und der sinkenden Einkaufsmanagerindizes zunehmend eingetrübt.

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Rendite von -10.06% (K-EUR-Aktien). Vor dem Hintergrund einer anhaltend hohen Inflation, die durch Probleme in der globalen Lieferkette verursacht wurde, eines starken Anstiegs der Energiepreise aufgrund des Krieges in der Ukraine und einer hohen Nachfrage, die durch die Stimulierung des leichten Geldes nach dem Kovid-Krieg unterstützt wurde, sahen sich die Zentralbanken weltweit gezwungen, die Zinssätze rasch zu erhöhen. Die aggressiven Zentralbanken schürten die Angst vor einer Rezession, was dazu führte, dass die meisten Anlagen im Jahr 2022 an Wert einbüßten. Unsere festverzinslichen Anlagen wurden weltweit in Mitleidenschaft gezogen: die Staatsanleihen durch steigende Renditen und die hochwertigen Unternehmensanleihen durch eine Ausweitung der Kreditspreads. Im Aktienbereich fielen Qualitäts- und Value-Titel weltweit stark und wirkten sich negativ auf die Rendite des Fonds aus. Am wenigsten negativ betroffen waren unsere globalen Makro-Hedgefonds im Bereich Alternative Anlagen, die unser Portfolio in dem turbulenten Marktumfeld diversifizierten. Die Fonds in CHF und EUR profitierten von ihrem Engagement im starken USD, was erheblich zur Rendite des Fonds beitrug. Aufgrund der politischen Spannungen in China haben wir unsere direkten Engagements in China Anfang 2022 aufgelöst.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter “JULIUS BAER STRATEGY FUNDS”) are managed based on Bank Julius Bär’s investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterized by exceptionally volatile and challenging financial markets, mainly driven by initially temporary and then persistently tenacious high inflation, not seen since 1981, due to supply chain disruptions and sharp spikes in energy prices. To combat high inflation, central banks began tightening monetary policy and rapidly raising interest rates worldwide in 2022. In the recent weeks, fears of recession have emerged and the outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to persistently high inflation, deteriorating investor sentiment, and falling purchasing managers' indices.

The fund posted a negative return of -10.06% (K-EUR shares) during the reporting period. Against the backdrop of persistently high inflation caused by global supply chain issues, sharp rise in energy prices due to the war in Ukraine, and a high demand supported by post-Covid stimulus of easy money, central banks around the world were forced to hike interest rates at a rapid pace. The hawkish central banks released fears of recession, which triggered most investments depreciating in value in 2022. Our fixed income investments across the globe were adversely impacted: the government bonds by rising yields and the high quality corporate bonds by widening credit spreads. In the equity space, quality- and value-tilted stocks across the globe fell severly and impacted the fund's return negatively. The least negatively affected were our global Macro hedge funds in Alternative Investments, which diversified our portfolio in the turbulent market environment. Funds in CHF and EUR benefitted from their exposure to the strong USD, which contributed significantly to the fund's return. Due to political tensions in China, we dissolved our direct Chinese exposures in the beginning of 2022.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 169 790 786)	187 807 392
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	162 856
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	943 869
Bankguthaben / Bank deposits	3 694 598
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	12 776 352
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	16 706
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	124 164
Total Aktiva / Total Assets	**205 525 937**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	477 520
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	373 533
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	37 290
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	210 123
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	18 643
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	23 567
Total Passiva / Total Liabilities	**1 140 676**
Nettovermögen / Net Assets	**204 385 261**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	1 153 870
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	641 780
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 872
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	6 180
Total Ertrag / Total Income	**1 803 702**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	135 622
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 802 762
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	22 674
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	81 183
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	331 152
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	239 068
Total Aufwand / Total Expenses	**3 612 461**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-1 808 759**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	3 196 251
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-15 295 274
- Futures	-8 094 357
- Fremdwährungen / Foreign currencies	5 566 154
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-16 435 985**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-10 684 732
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 011 365
- Futures	174 813
- Fremdwährungen / Foreign currencies	159 507
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-23 775 032**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 EUR	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	218 455 329	229 454 294
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	32 104 243	-23 775 032
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-20 904 802	-1 081 362
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-200 476	-212 639
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**229 454 294**	**204 385 261**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	103 979.79	102 864.20	98 528.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	2 650.00	5 027.00	16 460.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	788 574.12	762 150.43	727 988.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	29 504.00	28 989.00	26 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	15 567.49	14 741.00	14 008.98
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	418 603.88	384 766.88	415 830.88
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	122 055.10	17 718.27	22 068.27
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**218 455 329**	**229 454 294**	**204 385 261**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	118.51	134.77	118.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	102.80	118.10	104.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	167.23	193.04	172.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	131.92	153.16	137.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	144.42	165.46	146.90
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	131.78	152.96	137.57
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	103.93	121.00	109.16
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.51	1.84	2.02
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	1.10	1.68

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
TOTAL				**187 807 392**	**91.89%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**93 963 415**	**45.97%**
Obligationen / Bonds				**60 236 571**	**29.47%**
USD				**60 236 571**	**29.47%**
12 300	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.07.2022	11 752 861	5.75%
11 600	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.08.2022	11 067 529	5.41%
11 400	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	30.09.2022	10 858 606	5.31%
10 000	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.10.2022	9 503 982	4.65%
1 300	2.375%	U.S. Treasury Notes 14	15.08.2024	1 227 406	0.60%
2 500	2.625%	U.S. Treasury Notes 18	31.03.2025	2 367 589	1.16%
2 600	0.250%	U.S. Treasury Notes 20	31.07.2025	2 283 639	1.12%
6 400	1.750%	U.S. Treasury Notes 19	15.11.2029	5 619 112	2.75%
6 500	1.625%	U.S. Treasury Notes 21	15.05.2031	5 555 847	2.72%
Aktien / Equities				**33 726 844**	**16.50%**
Australien / Australia				**379 862**	**0.19%**
14 236		BHP Group Ltd.		379 862	0.19%
Österreich / Austria				**169 136**	**0.08%**
4 400		ANDRITZ AG		169 136	0.08%
Bermudas / Bermuda				**251 284**	**0.12%**
5 775		Arch Capital Group Ltd.		251 284	0.12%
Kanada / Canada				**457 482**	**0.22%**
4 335		Bank of Nova Scotia		244 880	0.12%
4 145		Canadian Natural Resources Ltd.		212 602	0.10%
Dänemark / Denmark				**933 073**	**0.46%**
72		AP Moller - Maersk AS		160 282	0.08%
6 030		Novo Nordisk AS		638 300	0.31%
2 240		Pandora AS		134 491	0.07%
Frankreich / France				**1 088 126**	**0.53%**
4 020		BNP Paribas SA		182 367	0.09%
3 900		Cie de Saint-Gobain		159 685	0.08%
17 360		Engie SA		190 370	0.09%
1 221		L'Oreal SA		402 075	0.20%
3 050		TotalEnergies SE		153 629	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
Deutschland / Germany		**507 702**	**0.25%**
10 596	Deutsche Telekom AG	200 752	0.10%
3 531	SAP SE	306 950	0.15%
Irland / Ireland		**418 510**	**0.20%**
4 875	Medtronic PLC	418 510	0.20%
Israel / Israel		**331 984**	**0.16%**
2 850	Check Point Software Technologies Ltd.	331 984	0.16%
Italien / Italy		**134 676**	**0.07%**
25 800	Enel SpA	134 676	0.07%
Japan / Japan		**1 628 835**	**0.80%**
31 100	Astellas Pharma, Inc.	463 118	0.23%
6 400	Bridgestone Corp.	223 052	0.11%
26 200	Marubeni Corp.	225 790	0.11%
2 800	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	301 628	0.15%
8 400	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	238 463	0.12%
10 100	Yamaha Motor Co. Ltd.	176 784	0.08%
Niederlande / Netherlands		**480 482**	**0.23%**
2 410	BE Semiconductor Industries NV	110 547	0.05%
7 855	Koninklijke Ahold Delhaize NV	195 275	0.10%
4 030	NN Group NV	174 660	0.08%
Norwegen / Norway		**405 303**	**0.20%**
12 190	Equinor ASA	405 303	0.20%
Spanien / Spain		**202 494**	**0.10%**
46 760	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	202 494	0.10%
Schweden / Sweden		**131 063**	**0.06%**
8 520	Kinnevik AB	131 063	0.06%
Schweiz / Switzerland		**1 074 147**	**0.53%**
2 540	Cie Financiere Richemont SA	257 969	0.13%
2 285	Nestle SA	254 421	0.12%
1 765	Roche Holding AG Genussscheine	561 757	0.28%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**1 494 877**	**0.73%**
13 400	3i Group PLC	172 551	0.08%
103 600	Barclays PLC	184 276	0.09%
39 590	Drax Group PLC	295 715	0.14%
80 210	NatWest Group PLC	203 403	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
6 385	Persimmon PLC	138 181	0.07%
20 155	Shell PLC	500 751	0.25%
Vereinigte Staaten / United States		**23 637 808**	**11.57%**
1 240	3M Co.	153 492	0.08%
5 105	Abbott Laboratories	530 545	0.26%
810	Adobe, Inc.	283 618	0.14%
10 695	AES Corp.	214 933	0.11%
777	Alphabet, Inc.	1 619 671	0.79%
7 334	Altria Group, Inc.	293 023	0.14%
8 360	Amazon.com, Inc.	849 314	0.42%
1 410	Amgen, Inc.	328 139	0.16%
11 568	Apple, Inc.	1 512 819	0.74%
2 750	Applied Materials, Inc.	239 318	0.12%
180	Booking Holdings, Inc.	301 132	0.15%
2 530	Capital One Financial Corp.	252 141	0.12%
7 490	Cisco Systems, Inc.	305 489	0.15%
8 500	Citigroup, Inc.	373 920	0.18%
3 428	Coca-Cola Co.	206 280	0.10%
1 985	Danaher Corp.	481 359	0.24%
1 850	Darden Restaurants, Inc.	200 174	0.10%
895	Deere & Co.	256 374	0.13%
3 000	Emerson Electric Co.	228 246	0.11%
3 150	EOG Resources, Inc.	332 762	0.16%
8 400	Equitable Holdings, Inc.	209 468	0.10%
920	Estee Lauder Cos., Inc.	224 111	0.11%
3 735	Expeditors International of Washington, Inc.	348 188	0.17%
1 751	Home Depot, Inc.	459 369	0.22%
1 162	Intuit, Inc.	428 410	0.21%
3 585	Johnson & Johnson	608 708	0.30%
5 175	JPMorgan Chase & Co.	557 422	0.27%
1 775	Laboratory Corp. of America Holdings	397 904	0.19%
2 815	LyondellBasell Industries NV	235 497	0.12%
1 260	Mastercard, Inc.	380 224	0.19%
2 550	McDonald's Corp.	602 175	0.29%
3 220	Meta Platforms, Inc.	496 652	0.24%
5 665	MetLife, Inc.	340 241	0.17%
3 655	Micron Technology, Inc.	193 265	0.09%
8 335	Microsoft Corp.	2 047 614	1.00%
7 180	Mosaic Co.	324 369	0.16%
2 904	NVIDIA Corp.	421 079	0.21%
2 643	Otis Worldwide Corp.	178 661	0.09%
2 415	Owens Corning	171 657	0.08%
10 200	Pfizer, Inc.	511 537	0.25%
4 161	Philip Morris International, Inc.	392 996	0.19%
4 393	Procter & Gamble Co.	604 208	0.30%
2 740	Prudential Financial, Inc.	250 766	0.12%
5 286	Raytheon Technologies Corp.	485 951	0.24%
605	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	342 086	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
5 075	Robert Half International, Inc.	363 544	0.18%
950	Signature Bank	162 848	0.08%
6 900	Synchrony Financial	182 293	0.09%
3 253	Texas Instruments, Inc.	478 094	0.23%
5 000	U.S. Bancorp	220 097	0.11%
5 030	UGI Corp.	185 765	0.09%
1 700	United Parcel Service, Inc.	296 827	0.15%
720	UnitedHealth Group, Inc.	353 736	0.17%
1 400	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	377 355	0.18%
2 335	Visa, Inc.	439 752	0.22%
1 655	Walmart, Inc.	192 467	0.09%
6 620	Weyerhaeuser Co.	209 723	0.10%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**93 843 977**	**45.92%**
Luxemburg / Luxembourg		**54 003 591**	**26.42%**
20 700	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)	2 352 647	1.15%
46 000	KAIROS International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	4 931 660	2.41%
10 300	Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)	1 368 299	0.67%
20 100	KAIROS International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	1 749 102	0.85%
46 400	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	4 330 430	2.12%
43 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	5 502 865	2.69%
127 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	14 758 460	7.22%
30 600	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	3 466 703	1.70%
126 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	12 279 960	6.01%
16 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	1 632 522	0.80%
12 000	Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF "1D EUR" - (0.06%)	1 630 943	0.80%
Irland / Ireland		**39 840 386**	**19.50%**
20 000	Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	2 515 800	1.23%
76 000	iShares II PLC - iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)	6 397 689	3.13%
75 000	iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF "USD" - (0.59%)	1 727 350	0.85%
70 000	iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	8 200 227	4.01%
172 800	iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	5 423 635	2.65%
278 800	iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF	1 411 908	0.69%
14 200	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.05%)	1 590 476	0.78%
34 300	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	3 489 844	1.71%
19 700	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	2 280 259	1.12%
12 900	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short Term Fund "A USD" - (0.45%)	2 297 680	1.12%
21 300	Muzinich Funds - Muzinich ShortDurationHighYield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	2 452 622	1.20%
60 000	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	2 052 896	1.01%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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 Nettovermögens / % of net assets
CNY	51 000 000	EUR	6 497 809	19.08.2022	766 220	0.38%
EUR	6 890 495	CNY	51 000 000	19.08.2022	-373 533	-0.18%
EUR	103 891 153	USD	109 000 000	16.09.2022	173 073	0.08%
USD	6 900 000	EUR	6 561 064	16.09.2022	4 576	0.00%
					570 336	**0.28%**

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	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
S&P TSX 60 INDEX	CAD	17	2 880 441	2 890 357	15.09.2022	-92 278	-0.05%
EURO STOXX 50	EUR	612	21 058 920	21 143 768	16.09.2022	-328 950	-0.16%
MSCI EAFE	USD	52	4 617 304	4 591 648	16.09.2022	-13 679	-0.01%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	107	5 131 231	5 120 833	16.09.2022	-42 613	-0.02%
S&P 500 EMINI	USD	69	12 505 406	12 491 826	16.09.2022	162 856	0.08%
						-314 664	**-0.16%**

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

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

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

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Berichtsperiode war geprägt von außergewöhnlich volatilen und herausfordernden Finanzmärkten, die vor allem durch eine zunächst vorübergehende und dann hartnäckig anhaltende hohe Inflation, wie sie seit 1981 nicht mehr beobachtet wurde, aufgrund von Unterbrechungen der Versorgungskette und einem starken Anstieg der Energiepreise verursacht wurden. Um die hohe Inflation zu bekämpfen, begannen die Zentralbanken im Jahr 2022 weltweit mit einer Straffung der Geldpolitik und einer raschen Anhebung der Zinssätze. In den letzten Wochen sind Rezessionsängste aufgekommen und die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der anhaltend hohen Inflation, der sich verschlechternden Anlegerstimmung und der sinkenden Einkaufsmanagerindizes zunehmend eingetrübt.

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Rendite von -12,90% (K-USD-Aktien). Vor dem Hintergrund einer anhaltend hohen Inflation, die durch Probleme in der globalen Lieferkette verursacht wurde, eines starken Anstiegs der Energiepreise aufgrund des Krieges in der Ukraine und einer hohen Nachfrage, die durch die Stimulierung des leichten Geldes nach dem Kovid-Krieg unterstützt wurde, sahen sich die Zentralbanken weltweit gezwungen, die Zinssätze rasch zu erhöhen. Die aggressiven Zentralbanken schürten die Angst vor einer Rezession, was dazu führte, dass die meisten Anlagen im Jahr 2022 an Wert einbüßten. Unsere festverzinslichen Anlagen wurden weltweit in Mitleidenschaft gezogen: die Staatsanleihen durch steigende Renditen und die hochwertigen Unternehmensanleihen durch eine Ausweitung der Kreditspreads. Im Aktienbereich fielen Qualitäts- und Value-Titel weltweit stark und wirkten sich negativ auf die Rendite des Fonds aus. Am wenigsten negativ betroffen waren unsere globalen Makro-Hedgefonds im Bereich Alternative Anlagen, die unser Portfolio in dem turbulenten Marktumfeld diversifizierten. Die Fonds in CHF und EUR profitierten von ihrem Engagement im starken USD, was erheblich zur Rendite des Fonds beitrug. Aufgrund der politischen Spannungen in China haben wir unsere direkten Engagements in China Anfang 2022 aufgelöst.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter “JULIUS BAER STRATEGY FUNDS”) are managed based on Bank Julius Bär’s investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterized by exceptionally volatile and challenging financial markets, mainly driven by initially temporary and then persistently tenacious high inflation, not seen since 1981, due to supply chain disruptions and sharp spikes in energy prices. To combat high inflation, central banks began tightening monetary policy and rapidly raising interest rates worldwide in 2022. In the recent weeks, fears of recession have emerged and the outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to persistently high inflation, deteriorating investor sentiment, and falling purchasing managers' indices.

The fund posted a negative return of -12.90% (K-USD shares) during the reporting period. Against the backdrop of persistently high inflation caused by global supply chain issues, sharp rise in energy prices due to the war in Ukraine, and a high demand supported by post-Covid stimulus of easy money, central banks around the world were forced to hike interest rates at a rapid pace. The hawkish central banks released fears of recession, which triggered most investments depreciating in value in 2022. Our fixed income investments across the globe were adversely impacted: the government bonds by rising yields and the high quality corporate bonds by widening credit spreads. In the equity space, quality- and value-tilted stocks across the globe fell severly and impacted the fund's return negatively. The least negatively affected were our global Macro hedge funds in Alternative Investments, which diversified our portfolio in the turbulent market environment. Funds in CHF and EUR benefitted from their exposure to the strong USD, which contributed significantly to the fund's return. Due to political tensions in China, we dissolved our direct Chinese exposures in the beginning of 2022.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 67 363 484)	68 989 830
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	209 738
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	102 629
Bankguthaben / Bank deposits	2 760 353
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	7 008 631
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	44 827
Total Aktiva / Total Assets	**79 116 008**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	56 743
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	21 679
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	79 230
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	7 158
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 811
Total Passiva / Total Liabilities	**179 621**
Nettovermögen / Net Assets	**78 936 387**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	384 294
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	271 030
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	673
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 553
Total Ertrag / Total Income	**658 550**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	31 011
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 068 276
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	14 354
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	32 354
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	133 456
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	114 420
Total Aufwand / Total Expenses	**1 393 871**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-735 321**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	815 084
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	936 880
- Futures	-3 903 244
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-169 604
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-3 056 205**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-9 116 431
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-231 801
- Futures	26 110
- Fremdwährungen / Foreign currencies	12 447
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-12 365 880**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	67 692 894	81 886 430
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	13 255 742	-12 365 880
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	971 844	9 478 558
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-34 050	-62 721
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**81 886 430**	**78 936 387**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	14 353.00	23 567.00	28 823.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	1 130.00	1 130.00	2 510.00
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)	299 046.37	281 078.25	273 630.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	2 777.34	5 777.34	6 986.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	2 241.00	2 226.74	2 170.10
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	134 446.00	150 470.00	206 157.55
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**67 692 894**	**81 886 430**	**78 936 387**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	130.25	152.45	129.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	105.14	123.68	106.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	116.23	138.78	120.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	154.18	183.36	158.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	140.13	167.63	146.04
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	130.86	154.46	132.80
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	139.92	167.32	145.74
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.70	2.22	2.46
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.84	1.85	0.90

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
TOTAL				**68 989 830**	**87.40%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**34 026 274**	**43.11%**
Obligationen / Bonds				**24 052 353**	**30.47%**
USD				**24 052 353**	**30.47%**
4 500	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.07.2022	4 495 254	5.69%
4 300	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.08.2022	4 289 082	5.43%
4 200	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	30.09.2022	4 182 363	5.30%
4 000	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.10.2022	3 974 375	5.03%
380	2.375%	U.S. Treasury Notes 14	15.08.2024	375 087	0.48%
1 600	2.625%	U.S. Treasury Notes 18	31.03.2025	1 584 125	2.01%
1 000	0.250%	U.S. Treasury Notes 20	31.07.2025	918 242	1.16%
2 500	1.750%	U.S. Treasury Notes 19	15.11.2029	2 294 727	2.91%
2 170	1.625%	U.S. Treasury Notes 21	15.05.2031	1 939 098	2.46%
Aktien / Equities				**9 973 921**	**12.64%**
Australien / Australia				**110 468**	**0.14%**
3 960		BHP Group Ltd.		110 468	0.14%
Österreich / Austria				**48 225**	**0.06%**
1 200		ANDRITZ AG		48 225	0.06%
Bermudas / Bermuda				**74 376**	**0.09%**
1 635		Arch Capital Group Ltd.		74 376	0.09%
Kanada / Canada				**134 787**	**0.17%**
1 220		Bank of Nova Scotia		72 049	0.09%
1 170		Canadian Natural Resources Ltd.		62 738	0.08%
Dänemark / Denmark				**274 222**	**0.35%**
20		AP Moller - Maersk AS		46 546	0.06%
1 700		Novo Nordisk AS		188 131	0.24%
630		Pandora AS		39 545	0.05%
Frankreich / France				**329 334**	**0.42%**
1 140		BNP Paribas SA		54 067	0.07%
1 100		Cie de Saint-Gobain		47 087	0.06%
4 890		Engie SA		56 061	0.07%
347		L'Oreal SA		119 460	0.15%
1 000		TotalEnergies SE		52 659	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
Deutschland / Germany		**151 385**	**0.19%**
2 995	Deutsche Telekom AG	59 322	0.07%
1 013	SAP SE	92 063	0.12%
Irland / Ireland		**122 957**	**0.16%**
1 370	Medtronic PLC	122 957	0.16%
Israel / Israel		**97 424**	**0.12%**
800	Check Point Software Technologies Ltd.	97 424	0.12%
Italien / Italy		**39 838**	**0.05%**
7 300	Enel SpA	39 838	0.05%
Japan / Japan		**485 203**	**0.62%**
8 900	Astellas Pharma, Inc.	138 556	0.18%
1 800	Bridgestone Corp.	65 584	0.08%
7 400	Marubeni Corp.	66 671	0.09%
800	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	90 096	0.11%
2 400	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	71 229	0.09%
2 900	Yamaha Motor Co. Ltd.	53 067	0.07%
Niederlande / Netherlands		**142 220**	**0.18%**
680	BE Semiconductor Industries NV	32 609	0.04%
2 230	Koninklijke Ahold Delhaize NV	57 958	0.07%
1 140	NN Group NV	51 653	0.07%
Norwegen / Norway		**119 401**	**0.15%**
3 435	Equinor ASA	119 401	0.15%
Spanien / Spain		**59 602**	**0.08%**
13 165	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	59 602	0.08%
Schweden / Sweden		**38 758**	**0.05%**
2 410	Kinnevik AB	38 758	0.05%
Schweiz / Switzerland		**317 369**	**0.40%**
715	Cie Financiere Richemont SA	75 917	0.10%
645	Nestle SA	75 081	0.09%
500	Roche Holding AG Genussscheine	166 371	0.21%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**449 370**	**0.57%**
4 463	3i Group PLC	60 082	0.08%
29 200	Barclays PLC	54 299	0.07%
11 145	Drax Group PLC	87 030	0.11%
22 620	NatWest Group PLC	59 969	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
1 795	Persimmon PLC	40 612	0.05%
5 674	Shell PLC	147 378	0.19%
Vereinigte Staaten / United States		**6 978 982**	**8.84%**
350	3M Co.	45 293	0.06%
1 435	Abbott Laboratories	155 913	0.20%
230	Adobe, Inc.	84 194	0.11%
3 020	AES Corp.	63 450	0.08%
220	Alphabet, Inc.	479 437	0.61%
1 946	Altria Group, Inc.	81 284	0.10%
2 360	Amazon.com, Inc.	250 656	0.32%
395	Amgen, Inc.	96 103	0.12%
3 280	Apple, Inc.	448 442	0.57%
780	Applied Materials, Inc.	70 964	0.09%
52	Booking Holdings, Inc.	90 947	0.11%
710	Capital One Financial Corp.	73 975	0.09%
2 110	Cisco Systems, Inc.	89 970	0.11%
2 395	Citigroup, Inc.	110 146	0.14%
1 028	Coca-Cola Co.	64 671	0.08%
560	Danaher Corp.	141 971	0.18%
530	Darden Restaurants, Inc.	59 954	0.08%
250	Deere & Co.	74 867	0.09%
850	Emerson Electric Co.	67 609	0.09%
890	EOG Resources, Inc.	98 292	0.12%
2 360	Equitable Holdings, Inc.	61 525	0.08%
260	Estee Lauder Cos., Inc.	66 214	0.08%
1 050	Expeditors International of Washington, Inc.	102 333	0.13%
499	Home Depot, Inc.	136 861	0.17%
328	Intuit, Inc.	126 424	0.16%
1 010	Johnson & Johnson	179 285	0.23%
1 455	JPMorgan Chase & Co.	163 848	0.21%
500	Laboratory Corp. of America Holdings	117 180	0.15%
795	LyondellBasell Industries NV	69 531	0.09%
350	Mastercard, Inc.	110 418	0.14%
720	McDonald's Corp.	177 754	0.22%
905	Meta Platforms, Inc.	145 931	0.18%
1 600	MetLife, Inc.	100 464	0.13%
1 035	Micron Technology, Inc.	57 215	0.07%
2 355	Microsoft Corp.	604 835	0.77%
2 030	Mosaic Co.	95 877	0.12%
820	NVIDIA Corp.	124 304	0.16%
746	Otis Worldwide Corp.	52 720	0.07%
680	Owens Corning	50 531	0.06%
2 880	Pfizer, Inc.	150 998	0.19%
1 186	Philip Morris International, Inc.	117 106	0.15%
1 239	Procter & Gamble Co.	178 156	0.23%
770	Prudential Financial, Inc.	73 674	0.09%
1 493	Raytheon Technologies Corp.	143 492	0.18%
170	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	100 492	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
1 430	Robert Half International, Inc.	107 093	0.14%
265	Signature Bank	47 491	0.06%
2 000	Synchrony Financial	55 240	0.07%
917	Texas Instruments, Inc.	140 897	0.18%
1 400	U.S. Bancorp	64 428	0.08%
1 415	UGI Corp.	54 633	0.07%
500	United Parcel Service, Inc.	91 270	0.12%
205	UnitedHealth Group, Inc.	105 294	0.13%
390	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	109 898	0.14%
655	Visa, Inc.	128 963	0.16%
465	Walmart, Inc.	56 535	0.07%
1 870	Weyerhaeuser Co.	61 934	0.08%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**34 963 556**	**44.29%**
Luxemburg / Luxembourg		**21 350 170**	**27.05%**
7 500	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)	891 150	1.13%
17 300	KAIROS International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	1 939 030	2.46%
3 800	Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)	527 811	0.67%
7 500	KAIROS International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	682 313	0.86%
16 300	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	1 590 391	2.01%
13 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 739 270	2.20%
46 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	5 649 285	7.16%
14 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 717 380	2.18%
62 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	6 613 540	8.38%
Irland / Ireland		**13 613 386**	**17.24%**
7 600	Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	999 454	1.27%
28 000	iShares II PLC - iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)	2 464 171	3.12%
22 000	iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF "USD" - (0.59%)	529 718	0.67%
59 600	iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	1 955 673	2.48%
280 000	iShares IV PLC - iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.20%)	1 498 700	1.90%
105 400	iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF	558 030	0.71%
5 200	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.05%)	608 899	0.77%
12 500	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	1 329 612	1.68%
7 300	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	883 373	1.12%
4 800	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short Term Fund "A USD" - (0.45%)	893 808	1.13%
6 200	Muzinich Funds - Muzinich ShortDurationHighYield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	746 356	0.94%
16 000	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	572 320	0.72%
44 000	Xtrackers (IE) PLC - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF "1D USD" - (0.10%)	573 272	0.73%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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 Nettovermögens / % of net assets
CNY	16 800 000	USD	2 523 356	19.08.2022	-13 761	-0.02%
USD	2 612 225	CNY	16 800 000	19.08.2022	102 629	0.13%
USD	4 616 150	EUR	4 400 000	16.09.2022	-7 918	-0.01%
					80 950	**0.10%**

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	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits-datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
S&P TSX 60 INDEX	CAD	6	1 062 832	1 066 491	15.09.2022	-34 048	-0.04%
MSCI EAFE	USD	25	2 320 750	2 307 855	16.09.2022	-6 875	-0.01%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	38	1 905 130	1 901 269	16.09.2022	-15 820	-0.02%
S&P 500 EMINI	USD	85	16 105 375	16 087 886	16.09.2022	209 738	0.27%
						152 995	**0.20%**

+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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Berichtsperiode war geprägt von außergewöhnlich volatilen und herausfordernden Finanzmärkten, die vor allem durch eine zunächst vorübergehende und dann hartnäckig anhaltende hohe Inflation, wie sie seit 1981 nicht mehr beobachtet wurde, aufgrund von Unterbrechungen der Versorgungskette und einem starken Anstieg der Energiepreise verursacht wurden. Um die hohe Inflation zu bekämpfen, begannen die Zentralbanken im Jahr 2022 weltweit mit einer Straffung der Geldpolitik und einer raschen Anhebung der Zinssätze. In den letzten Wochen sind Rezessionsängste aufgekommen und die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der anhaltend hohen Inflation, der sich verschlechternden Anlegerstimmung und der sinkenden Einkaufsmanagerindizes zunehmend eingetrübt.

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Rendite von -12.35% (K-CHF Aktien). Vor dem Hintergrund einer anhaltend hohen Inflation, die durch Probleme in der globalen Lieferkette verursacht wurde, eines starken Anstiegs der Energiepreise aufgrund des Krieges in der Ukraine und einer hohen Nachfrage, die durch die Stimulierung des leichten Geldes nach dem Kovid-Krieg unterstützt wurde, sahen sich die Zentralbanken weltweit gezwungen, die Zinssätze rasch zu erhöhen. Die aggressiven Zentralbanken schürten die Angst vor einer Rezession, was dazu führte, dass die meisten Anlagen im Jahr 2022 an Wert einbüßten. Unsere festverzinslichen Anlagen wurden weltweit in Mitleidenschaft gezogen: die Staatsanleihen durch steigende Renditen und die hochwertigen Unternehmensanleihen durch eine Ausweitung der Kreditspreads. Im Aktienbereich fielen Qualitäts- und Value-Titel weltweit stark und wirkten sich negativ auf die Rendite des Fonds aus. Am wenigsten negativ betroffen waren unsere globalen Makro-Hedgefonds im Bereich Alternative Anlagen, die unser Portfolio in dem turbulenten Marktumfeld diversifizierten. Die Fonds in CHF und EUR profitierten von ihrem Engagement im starken USD, was erheblich zur Rendite des Fonds beitrug. Aufgrund der politischen Spannungen in China haben wir unsere direkten Engagements in China Anfang 2022 aufgelöst.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter “JULIUS BAER STRATEGY FUNDS”) are managed based on Bank Julius Bär’s investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterized by exceptionally volatile and challenging financial markets, mainly driven by initially temporary and then persistently tenacious high inflation, not seen since 1981, due to supply chain disruptions and sharp spikes in energy prices. To combat high inflation, central banks began tightening monetary policy and rapidly raising interest rates worldwide in 2022. In the recent weeks, fears of recession have emerged and the outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to persistently high inflation, deteriorating investor sentiment, and falling purchasing managers' indices.

The fund posted a negative return of -12.35% (K-CHF shares) during the reporting period. Against the backdrop of persistently high inflation caused by global supply chain issues, sharp rise in energy prices due to the war in Ukraine, and a high demand supported by post-Covid stimulus of easy money, central banks around the world were forced to hike interest rates at a rapid pace. The hawkish central banks released fears of recession, which triggered most investments depreciating in value in 2022. Our fixed income investments across the globe were adversely impacted: the government bonds by rising yields and the high quality corporate bonds by widening credit spreads. In the equity space, quality- and value-tilted stocks across the globe fell severly and impacted the fund's return negatively. The least negatively affected were our global Macro hedge funds in Alternative Investments, which diversified our portfolio in the turbulent market environment. Funds in CHF and EUR benefitted from their exposure to the strong USD, which contributed significantly to the fund's return. Due to political tensions in China, we dissolved our direct Chinese exposures in the beginning of 2022.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	CHF
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 7 058 784)	7 529 008
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	4 725
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	227 256
Bankguthaben / Bank deposits	204 071
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	507 604
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	9 661
Total Aktiva / Total Assets	**8 482 325**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	17 922
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	7 927
Bankschulden / Bank liability	2 558
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	8 479
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	894
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 968
Total Passiva / Total Liabilities	**48 748**
Nettovermögen / Net Assets	**8 433 577**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	CHF
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	46 678
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	44 185
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	248
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	425
Total Ertrag / Total Income	**91 536**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	10 915
Verwaltungsgebühren / Management Fees	121 352
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	7 414
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 326
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	24 767
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	40 505
Total Aufwand / Total Expenses	**209 279**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-117 743**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	227 715
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-351 104
- Futures	-364 800
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-123 297
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-729 229**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-901 816
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	354 729
- Futures	-4 462
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-11 361
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-1 292 139**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 CHF	30. Juni 2022 / 30 June 2022 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	10 896 187	11 618 074
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 049 293	-1 292 139
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 323 347	-1 889 918
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-4 059	-2 440
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**11 618 074**	**8 433 577**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	4 546.00	3 753.00	3 193.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	10.00	10.00	7 700.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	64 294.80	63 077.47	54 191.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	6 051.00	5 921.00	-*
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	2 052.60	1 160.60	2 129.77
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	21 432.00	14 482.00	9 113.00
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen / Net Assets	**10 896 187**	**11 618 074**	**8 433 577**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	86.07	102.23	88.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	102.60	122.42	107.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	102.97	123.55	107.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	134.82	162.79	-*
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	88.60	105.58	91.21
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	134.65	162.53	142.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.51	0.91	0.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF)	-	1.29	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**7 529 008**	**89.28%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**4 929 509**	**58.45%**
Obligationen / Bonds				**3 110 155**	**36.88%**
USD				**3 110 155**	**36.88%**
740	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.07.2022	707 692	8.39%
700	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.08.2022	668 443	7.93%
680	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	30.09.2022	648 264	7.69%
300	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.10.2022	285 365	3.38%
50	2.375%	U.S. Treasury Notes 14	15.08.2024	47 249	0.56%
100	0.250%	U.S. Treasury Notes 20	31.07.2025	87 908	1.04%
280	1.750%	U.S. Treasury Notes 19	15.11.2029	246 048	2.92%
490	1.625%	U.S. Treasury Notes 21	15.05.2031	419 186	4.97%
Aktien / Equities				**1 819 354**	**21.57%**
Australien / Australia				**19 415**	**0.23%**
727		BHP Group Ltd.		19 415	0.23%
Österreich / Austria				**9 234**	**0.11%**
240		ANDRITZ AG		9 234	0.11%
Bermudas / Bermuda				**13 500**	**0.16%**
310		Arch Capital Group Ltd.		13 500	0.16%
Kanada / Canada				**24 554**	**0.29%**
230		Bank of Nova Scotia		13 004	0.15%
225		Canadian Natural Resources Ltd.		11 550	0.14%
Dänemark / Denmark				**50 556**	**0.60%**
4		AP Moller - Maersk AS		8 912	0.11%
325		Novo Nordisk AS		34 433	0.41%
120		Pandora AS		7 211	0.08%
Frankreich / France				**61 506**	**0.73%**
220		BNP Paribas SA		9 989	0.12%
210		Cie de Saint-Gobain		8 606	0.10%
935		Engie SA		10 262	0.12%
70		L'Oreal SA		23 071	0.27%
190		TotalEnergies SE		9 578	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
Deutschland / Germany		**27 048**	**0.32%**
573	Deutsche Telekom AG	10 865	0.13%
186	SAP SE	16 183	0.19%
Irland / Ireland		**22 340**	**0.26%**
260	Medtronic PLC	22 340	0.26%
Israel / Israel		**17 488**	**0.21%**
150	Check Point Software Technologies Ltd.	17 488	0.21%
Italien / Italy		**7 314**	**0.09%**
1 400	Enel SpA	7 314	0.09%
Japan / Japan		**80 134**	**0.95%**
1 600	Astellas Pharma, Inc.	23 847	0.28%
300	Bridgestone Corp.	10 465	0.13%
1 400	Marubeni Corp.	12 075	0.14%
100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	10 782	0.13%
500	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	14 206	0.17%
500	Yamaha Motor Co. Ltd.	8 759	0.10%
Niederlande / Netherlands		**25 869**	**0.31%**
130	BE Semiconductor Industries NV	5 968	0.07%
425	Koninklijke Ahold Delhaize NV	10 575	0.13%
215	NN Group NV	9 326	0.11%
Norwegen / Norway		**21 797**	**0.26%**
655	Equinor ASA	21 797	0.26%
Spanien / Spain		**10 966**	**0.13%**
2 530	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	10 966	0.13%
Schweden / Sweden		**7 082**	**0.08%**
460	Kinnevik AB	7 082	0.08%
Schweiz / Switzerland		**57 915**	**0.69%**
135	Cie Financiere Richemont SA	13 723	0.16%
125	Nestle SA	13 930	0.17%
95	Roche Holding AG Genussscheine	30 262	0.36%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**81 171**	**0.96%**
776	3i Group PLC	10 001	0.12%
5 570	Barclays PLC	9 916	0.11%
2 135	Drax Group PLC	15 961	0.19%
4 310	NatWest Group PLC	10 939	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
345	Persimmon PLC	7 473	0.09%
1 081	Shell PLC	26 881	0.32%
Vereinigte Staaten / United States		**1 281 465**	**15.19%**
70	3M Co.	8 672	0.10%
275	Abbott Laboratories	28 604	0.34%
44	Adobe, Inc.	15 420	0.18%
570	AES Corp.	11 465	0.14%
42	Alphabet, Inc.	87 625	1.04%
388	Altria Group, Inc.	15 516	0.18%
440	Amazon.com, Inc.	44 739	0.53%
75	Amgen, Inc.	17 469	0.21%
656	Apple, Inc.	85 863	1.02%
150	Applied Materials, Inc.	13 065	0.16%
10	Booking Holdings, Inc.	16 744	0.20%
135	Capital One Financial Corp.	13 466	0.16%
400	Cisco Systems, Inc.	16 329	0.19%
445	Citigroup, Inc.	19 593	0.23%
205	Coca-Cola Co.	12 346	0.15%
105	Danaher Corp.	25 484	0.30%
100	Darden Restaurants, Inc.	10 830	0.13%
50	Deere & Co.	14 335	0.17%
160	Emerson Electric Co.	12 184	0.14%
170	EOG Resources, Inc.	17 974	0.21%
450	Equitable Holdings, Inc.	11 231	0.13%
50	Estee Lauder Cos., Inc.	12 190	0.14%
200	Expeditors International of Washington, Inc.	18 661	0.22%
89	Home Depot, Inc.	23 369	0.28%
63	Intuit, Inc.	23 247	0.28%
195	Johnson & Johnson	33 138	0.39%
280	JPMorgan Chase & Co.	30 186	0.36%
95	Laboratory Corp. of America Holdings	21 315	0.25%
150	LyondellBasell Industries NV	12 559	0.15%
65	Mastercard, Inc.	19 632	0.23%
140	McDonald's Corp.	33 089	0.39%
175	Meta Platforms, Inc.	27 015	0.32%
305	MetLife, Inc.	18 334	0.22%
195	Micron Technology, Inc.	10 320	0.12%
450	Microsoft Corp.	110 644	1.31%
385	Mosaic Co.	17 408	0.21%
156	NVIDIA Corp.	22 639	0.27%
143	Otis Worldwide Corp.	9 675	0.12%
130	Owens Corning	9 248	0.11%
550	Pfizer, Inc.	27 607	0.33%
211	Philip Morris International, Inc.	19 946	0.24%
235	Procter & Gamble Co.	32 349	0.38%
150	Prudential Financial, Inc.	13 740	0.16%
286	Raytheon Technologies Corp.	26 315	0.31%
35	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	19 807	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
275	Robert Half International, Inc.	19 716	0.23%
50	Signature Bank	8 578	0.10%
400	Synchrony Financial	10 577	0.13%
184	Texas Instruments, Inc.	27 066	0.32%
250	U.S. Bancorp	11 014	0.13%
270	UGI Corp.	9 980	0.12%
95	United Parcel Service, Inc.	16 602	0.20%
40	UnitedHealth Group, Inc.	19 669	0.23%
80	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	21 582	0.26%
125	Visa, Inc.	23 562	0.28%
90	Walmart, Inc.	10 476	0.12%
355	Weyerhaeuser Co.	11 256	0.13%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES		**15 238**	**0.18%**
Aktien / Equities		**15 238**	**0.18%**
Australien / Australia		**15 238**	**0.18%**
727	BHP Group Ltd.	15 238	0.18%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**2 584 261**	**30.65%**
Luxemburg / Luxembourg		**1 318 157**	**15.63%**
960	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)	109 202	1.29%
1 320	KAIROS International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	141 639	1.68%
500	Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)	66 532	0.79%
1 270	KAIROS International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	110 611	1.31%
2 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	233 522	2.77%
2 230	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	285 627	3.39%
3 190	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	371 024	4.40%
Irland / Ireland		**1 266 104**	**15.02%**
1 250	Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	157 373	1.87%
4 500	iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF "USD" - (0.59%)	103 730	1.23%
12 500	iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	392 673	4.66%
12 300	iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF	62 344	0.74%
660	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.05%)	73 987	0.88%
1 550	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	157 840	1.87%
850	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	98 472	1.17%
560	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short Term Fund "A USD" - (0.45%)	99 830	1.18%
3 500	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	119 855	1.42%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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 Nettovermögens / % of net assets
CHF	356 135	CNY	2 500 000	19.08.2022	-302	-0.00%
CHF	560 515	EUR	538 000	16.09.2022	22 017	0.26%
CHF	4 666 983	USD	4 700 000	16.09.2022	190 560	2.26%
CNY	2 500 000	CHF	341 758	19.08.2022	14 679	0.17%
USD	700 000	CHF	674 327	16.09.2022	-7 625	-0.09%
					219 329	**2.60%**

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	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
S&P TSX 60 INDEX	CAD	1	169 584	170 167	15.09.2022	-5 433	-0.07%
MSCI EAFE	USD	1	88 871	88 377	16.09.2022	-263	-0.00%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	7	335 977	335 296	16.09.2022	-2 786	-0.03%
S&P 500 EMINI	USD	2	362 788	362 394	16.09.2022	4 725	0.05%
SWISS MARKET INDEX	CHF	16	1 709 920	1 718 594	16.09.2022	-9 440	-0.11%
						-13 197	**-0.16%**

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

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

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

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Berichtsperiode war geprägt von außergewöhnlich volatilen und herausfordernden Finanzmärkten, die vor allem durch eine zunächst vorübergehende und dann hartnäckig anhaltende hohe Inflation, wie sie seit 1981 nicht mehr beobachtet wurde, aufgrund von Unterbrechungen der Versorgungskette und einem starken Anstieg der Energiepreise verursacht wurden. Um die hohe Inflation zu bekämpfen, begannen die Zentralbanken im Jahr 2022 weltweit mit einer Straffung der Geldpolitik und einer raschen Anhebung der Zinssätze. In den letzten Wochen sind Rezessionsängste aufgekommen und die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der anhaltend hohen Inflation, der sich verschlechternden Anlegerstimmung und der sinkenden Einkaufsmanagerindizes zunehmend eingetrübt.

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Rendite von -9,55% (K-EUR-Aktien). Vor dem Hintergrund einer anhaltend hohen Inflation, die durch Probleme in der globalen Lieferkette verursacht wurde, eines starken Anstiegs der Energiepreise aufgrund des Krieges in der Ukraine und einer hohen Nachfrage, die durch die Stimulierung des leichten Geldes nach dem Kovid-Krieg unterstützt wurde, sahen sich die Zentralbanken weltweit gezwungen, die Zinssätze rasch zu erhöhen. Die aggressiven Zentralbanken schürten die Angst vor einer Rezession, was dazu führte, dass die meisten Anlagen im Jahr 2022 an Wert einbüßten. Unsere festverzinslichen Anlagen wurden weltweit in Mitleidenschaft gezogen: die Staatsanleihen durch steigende Renditen und die hochwertigen Unternehmensanleihen durch eine Ausweitung der Kreditspreads. Im Aktienbereich fielen Qualitäts- und Value-Titel weltweit stark und wirkten sich negativ auf die Rendite des Fonds aus. Am wenigsten negativ betroffen waren unsere globalen Makro-Hedgefonds im Bereich Alternative Anlagen, die unser Portfolio in dem turbulenten Marktumfeld diversifizierten. Die Fonds in CHF und EUR profitierten von ihrem Engagement im starken USD, was erheblich zur Rendite des Fonds beitrug. Aufgrund der politischen Spannungen in China haben wir unsere direkten Engagements in China Anfang 2022 aufgelöst.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter “JULIUS BAER STRATEGY FUNDS”) are managed based on Bank Julius Bär’s investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterized by exceptionally volatile and challenging financial markets, mainly driven by initially temporary and then persistently tenacious high inflation, not seen since 1981, due to supply chain disruptions and sharp spikes in energy prices. To combat high inflation, central banks began tightening monetary policy and rapidly raising interest rates worldwide in 2022. In the recent weeks, fears of recession have emerged and the outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to persistently high inflation, deteriorating investor sentiment, and falling purchasing managers' indices.

The fund posted a negative return of -9.55% (K-EUR shares) during the reporting period. Against the backdrop of persistently high inflation caused by global supply chain issues, sharp rise in energy prices due to the war in Ukraine, and a high demand supported by post-Covid stimulus of easy money, central banks around the world were forced to hike interest rates at a rapid pace. The hawkish central banks released fears of recession, which triggered most investments depreciating in value in 2022. Our fixed income investments across the globe were adversely impacted: the government bonds by rising yields and the high quality corporate bonds by widening credit spreads. In the equity space, quality- and value-tilted stocks across the globe fell severly and impacted the fund's return negatively. The least negatively affected were our global Macro hedge funds in Alternative Investments, which diversified our portfolio in the turbulent market environment. Funds in CHF and EUR benefitted from their exposure to the strong USD, which contributed significantly to the fund's return. Due to political tensions in China, we dissolved our direct Chinese exposures in the beginning of 2022.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 17 690 002)	20 144 856
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	18 882
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	102 690
Bankguthaben / Bank deposits	398 394
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 839 057
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	14 612
Total Aktiva / Total Assets	**22 518 491**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	83 895
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	41 015
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	23 538
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 391
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 641
Total Passiva / Total Liabilities	**161 480**
Nettovermögen / Net Assets	**22 357 011**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	122 972
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	69 725
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	226
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 084
Total Ertrag / Total Income	**194 007**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	17 038
Verwaltungsgebühren / Management Fees	297 655
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	7 671
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	9 757
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	36 684
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	55 149
Total Aufwand / Total Expenses	**423 954**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-229 947**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	457 676
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 489 916
- Futures	-1 289 778
- Fremdwährungen / Foreign currencies	722 082
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-1 829 883**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-983 910
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	297 328
- Futures	10 905
- Fremdwährungen / Foreign currencies	20 675
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-2 484 885**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 EUR	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	21 516 168	21 323 913
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 024 069	-2 484 885
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 201 777	3 526 823
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-14 547	-8 840
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**21 323 913**	**22 357 011**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	13 660.00	8 374.05	11 374.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	10.00	2 810.00	2 810.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	120 081.55	112 376.70	108 285.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 001.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	3 524.91	2 808.54	2 890.83
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	30 787.00	14 126.00	36 294.00
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**21 516 168**	**21 323 913**	**22 357 011**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	99.88	118.72	106.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	102.68	124.20	111.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	127.35	153.14	137.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	140.85	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	109.31	130.55	116.43
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	140.72	170.25	153.99
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.87	1.22	0.63
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	0.01	0.82

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**20 144 856**	**90.11%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**13 859 432**	**61.99%**
Obligationen / Bonds				**8 630 265**	**38.60%**
USD				**8 630 265**	**38.60%**
1 800	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.07.2022	1 719 931	7.69%
1 800	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.08.2022	1 717 375	7.68%
1 800	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	30.09.2022	1 714 517	7.67%
1 500	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.10.2022	1 425 597	6.38%
130	2.375%	U.S. Treasury Notes 14	15.08.2024	122 740	0.55%
250	0.250%	U.S. Treasury Notes 20	31.07.2025	219 581	0.98%
780	1.750%	U.S. Treasury Notes 19	15.11.2029	684 829	3.06%
1 200	1.625%	U.S. Treasury Notes 21	15.05.2031	1 025 695	4.59%
Aktien / Equities				**5 229 167**	**23.39%**
Australien / Australia				**55 234**	**0.25%**
2 070		BHP Group Ltd.		55 234	0.25%
Österreich / Austria				**26 908**	**0.12%**
700		ANDRITZ AG		26 908	0.12%
Bermudas / Bermuda				**38 944**	**0.17%**
895		Arch Capital Group Ltd.		38 944	0.17%
Kanada / Canada				**71 213**	**0.32%**
675		Bank of Nova Scotia		38 130	0.17%
645		Canadian Natural Resources Ltd.		33 083	0.15%
Dänemark / Denmark				**145 004**	**0.65%**
11		AP Moller - Maersk AS		24 487	0.11%
940		Novo Nordisk AS		99 503	0.45%
350		Pandora AS		21 014	0.09%
Frankreich / France				**170 362**	**0.76%**
620		BNP Paribas SA		28 126	0.13%
605		Cie de Saint-Gobain		24 772	0.11%
2 690		Engie SA		29 499	0.13%
183		L'Oreal SA		60 262	0.27%
550		TotalEnergies SE		27 703	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
Deutschland / Germany		**82 187**	**0.37%**
1 663	Deutsche Telekom AG	31 507	0.14%
583	SAP SE	50 680	0.23%
Irland / Ireland		**65 245**	**0.29%**
760	Medtronic PLC	65 245	0.29%
Israel / Israel		**51 254**	**0.23%**
440	Check Point Software Technologies Ltd.	51 254	0.23%
Italien / Italy		**21 402**	**0.10%**
4 100	Enel SpA	21 402	0.10%
Japan / Japan		**253 269**	**1.13%**
5 100	Astellas Pharma, Inc.	75 945	0.34%
1 000	Bridgestone Corp.	34 852	0.16%
4 000	Marubeni Corp.	34 472	0.15%
400	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	43 090	0.19%
1 300	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	36 905	0.16%
1 600	Yamaha Motor Co. Ltd.	28 005	0.13%
Niederlande / Netherlands		**74 494**	**0.33%**
375	BE Semiconductor Industries NV	17 201	0.08%
1 215	Koninklijke Ahold Delhaize NV	30 205	0.13%
625	NN Group NV	27 088	0.12%
Norwegen / Norway		**63 505**	**0.28%**
1 910	Equinor ASA	63 505	0.28%
Spanien / Spain		**31 569**	**0.14%**
7 290	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	31 569	0.14%
Schweden / Sweden		**20 306**	**0.09%**
1 320	Kinnevik AB	20 306	0.09%
Schweiz / Switzerland		**167 170**	**0.75%**
395	Cie Financiere Richemont SA	40 117	0.18%
355	Nestle SA	39 527	0.18%
275	Roche Holding AG Genussscheine	87 526	0.39%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**233 588**	**1.05%**
2 100	3i Group PLC	27 042	0.12%
16 140	Barclays PLC	28 709	0.13%
6 175	Drax Group PLC	46 124	0.21%
12 430	NatWest Group PLC	31 521	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
995	Persimmon PLC	21 533	0.10%
3 166	Shell PLC	78 659	0.35%
Vereinigte Staaten / United States		**3 657 513**	**16.36%**
200	3M Co.	24 757	0.11%
795	Abbott Laboratories	82 622	0.37%
130	Adobe, Inc.	45 519	0.20%
1 660	AES Corp.	33 360	0.15%
121	Alphabet, Inc.	252 227	1.13%
1 200	Altria Group, Inc.	47 945	0.21%
1 320	Amazon.com, Inc.	134 102	0.60%
220	Amgen, Inc.	51 199	0.23%
1 732	Apple, Inc.	226 504	1.01%
430	Applied Materials, Inc.	37 421	0.17%
27	Booking Holdings, Inc.	45 170	0.20%
395	Capital One Financial Corp.	39 366	0.18%
1 180	Cisco Systems, Inc.	48 128	0.22%
1 325	Citigroup, Inc.	58 287	0.26%
479	Coca-Cola Co.	28 824	0.13%
305	Danaher Corp.	73 962	0.33%
300	Darden Restaurants, Inc.	32 461	0.15%
140	Deere & Co.	40 103	0.18%
470	Emerson Electric Co.	35 758	0.16%
490	EOG Resources, Inc.	51 763	0.23%
1 310	Equitable Holdings, Inc.	32 667	0.15%
140	Estee Lauder Cos., Inc.	34 104	0.15%
585	Expeditors International of Washington, Inc.	54 535	0.24%
253	Home Depot, Inc.	66 374	0.30%
183	Intuit, Inc.	67 469	0.30%
555	Johnson & Johnson	94 235	0.42%
805	JPMorgan Chase & Co.	86 710	0.39%
275	Laboratory Corp. of America Holdings	61 647	0.28%
435	LyondellBasell Industries NV	36 391	0.16%
200	Mastercard, Inc.	60 353	0.27%
400	McDonald's Corp.	94 459	0.42%
500	Meta Platforms, Inc.	77 120	0.34%
885	MetLife, Inc.	53 153	0.24%
565	Micron Technology, Inc.	29 875	0.13%
1 300	Microsoft Corp.	319 364	1.43%
1 125	Mosaic Co.	50 824	0.23%
456	NVIDIA Corp.	66 120	0.30%
413	Otis Worldwide Corp.	27 918	0.12%
375	Owens Corning	26 655	0.12%
1 580	Pfizer, Inc.	79 238	0.35%
600	Philip Morris International, Inc.	56 668	0.25%
680	Procter & Gamble Co.	93 526	0.42%
430	Prudential Financial, Inc.	39 354	0.18%
826	Raytheon Technologies Corp.	75 936	0.34%
95	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	53 716	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
795	Robert Half International, Inc.	56 949	0.25%
150	Signature Bank	25 713	0.11%
1 100	Synchrony Financial	29 061	0.13%
483	Texas Instruments, Inc.	70 987	0.32%
600	U.S. Bancorp	26 412	0.12%
785	UGI Corp.	28 991	0.13%
270	United Parcel Service, Inc.	47 143	0.21%
110	UnitedHealth Group, Inc.	54 043	0.24%
220	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	59 299	0.27%
365	Visa, Inc.	68 741	0.31%
255	Walmart, Inc.	29 655	0.13%
1 030	Weyerhaeuser Co.	32 630	0.15%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**6 285 424**	**28.12%**
Luxemburg / Luxembourg		**3 363 168**	**15.05%**
2 100	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)	238 674	1.07%
3 400	KAIROS International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	364 514	1.63%
1 100	Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)	146 101	0.66%
3 320	KAIROS International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	288 906	1.29%
6 300	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	587 968	2.63%
5 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	755 044	3.38%
8 450	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	981 961	4.39%
Irland / Ireland		**2 922 256**	**13.07%**
3 400	Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	427 686	1.91%
10 000	iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF "USD" - (0.59%)	230 313	1.03%
26 000	iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	816 056	3.65%
31 100	iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF	157 498	0.71%
1 500	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.05%)	168 008	0.75%
3 500	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	356 107	1.59%
2 190	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	253 491	1.13%
1 440	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short Term Fund "A USD" - (0.45%)	256 485	1.15%
7 500	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	256 612	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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 Nettovermögens / % of net assets
CNY	5 600 000	EUR	713 485	19.08.2022	84 134	0.37%
EUR	756 604	CNY	5 600 000	19.08.2022	-41 015	-0.18%
EUR	10 770 367	USD	11 300 000	16.09.2022	17 943	0.08%
USD	700 000	EUR	665 466	16.09.2022	613	0.00%
					61 675	**0.27%**

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	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits-datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
S&P TSX 60 INDEX	CAD	3	508 313	510 063	15.09.2022	-16 284	-0.07%
EURO STOXX 50	EUR	111	3 819 510	3 834 899	16.09.2022	-59 663	-0.27%
MSCI EAFE	USD	6	532 766	529 806	16.09.2022	-1 578	-0.01%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	16	767 287	765 732	16.09.2022	-6 370	-0.03%
S&P 500 EMINI	USD	8	1 449 902	1 448 328	16.09.2022	18 882	0.09%
						-65 013	**-0.29%**

+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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Berichtsperiode war geprägt von außergewöhnlich volatilen und herausfordernden Finanzmärkten, die vor allem durch eine zunächst vorübergehende und dann hartnäckig anhaltende hohe Inflation, wie sie seit 1981 nicht mehr beobachtet wurde, aufgrund von Unterbrechungen der Versorgungskette und einem starken Anstieg der Energiepreise verursacht wurden. Um die hohe Inflation zu bekämpfen, begannen die Zentralbanken im Jahr 2022 weltweit mit einer Straffung der Geldpolitik und einer raschen Anhebung der Zinssätze. In den letzten Wochen sind Rezessionsängste aufgekommen und die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der anhaltend hohen Inflation, der sich verschlechternden Anlegerstimmung und der sinkenden Einkaufsmanagerindizes zunehmend eingetrübt.

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Rendite von -11,85% (K-CHF Aktien). Vor dem Hintergrund einer anhaltend hohen Inflation, die durch Probleme in der globalen Lieferkette verursacht wurde, eines starken Anstiegs der Energiepreise aufgrund des Krieges in der Ukraine und einer hohen Nachfrage, die durch die Stimulierung des leichten Geldes nach dem Kovid-Krieg unterstützt wurde, sahen sich die Zentralbanken weltweit gezwungen, die Zinssätze rasch zu erhöhen. Die aggressiven Zentralbanken schürten die Angst vor einer Rezession, was dazu führte, dass die meisten Anlagen im Jahr 2022 an Wert einbüßten. Unsere festverzinslichen Anlagen wurden weltweit in Mitleidenschaft gezogen: die Staatsanleihen durch steigende Renditen und die hochwertigen Unternehmensanleihen durch eine Ausweitung der Kreditspreads. Im Aktienbereich fielen Qualitäts- und Value-Titel weltweit stark und wirkten sich negativ auf die Rendite des Fonds aus. Am wenigsten negativ betroffen waren unsere globalen Makro-Hedgefonds im Bereich Alternative Anlagen, die unser Portfolio in dem turbulenten Marktumfeld diversifizierten. Die Fonds in CHF und EUR profitierten von ihrem Engagement im starken USD, was erheblich zur Rendite des Fonds beitrug. Aufgrund der politischen Spannungen in China haben wir unsere direkten Engagements in China Anfang 2022 aufgelöst.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter “JULIUS BAER STRATEGY FUNDS”) are managed based on Bank Julius Bär’s investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterized by exceptionally volatile and challenging financial markets, mainly driven by initially temporary and then persistently tenacious high inflation, not seen since 1981, due to supply chain disruptions and sharp spikes in energy prices. To combat high inflation, central banks began tightening monetary policy and rapidly raising interest rates worldwide in 2022. In the recent weeks, fears of recession have emerged and the outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to persistently high inflation, deteriorating investor sentiment, and falling purchasing managers' indices.

The fund posted a negative return of -11.85% (K-CHF shares) during the reporting period. Against the backdrop of persistently high inflation caused by global supply chain issues, sharp rise in energy prices due to the war in Ukraine, and a high demand supported by post-Covid stimulus of easy money, central banks around the world were forced to hike interest rates at a rapid pace. The hawkish central banks released fears of recession, which triggered most investments depreciating in value in 2022. Our fixed income investments across the globe were adversely impacted: the government bonds by rising yields and the high quality corporate bonds by widening credit spreads. In the equity space, quality- and value-tilted stocks across the globe fell severly and impacted the fund's return negatively. The least negatively affected were our global Macro hedge funds in Alternative Investments, which diversified our portfolio in the turbulent market environment. Funds in CHF and EUR benefitted from their exposure to the strong USD, which contributed significantly to the fund's return. Due to political tensions in China, we dissolved our direct Chinese exposures in the beginning of 2022.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	CHF
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 67 730 480)	66 265 288
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	47 245
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 468 066
Bankguthaben / Bank deposits	3 926 453
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 345 779
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	638
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	106 624
Total Aktiva / Total Assets	**75 160 093**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	60 409
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	85 373
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	74 836
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	6 786
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 687
Total Passiva / Total Liabilities	**243 091**
Nettovermögen / Net Assets	**74 917 002**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	CHF
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	318 586
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	362 860
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	685
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 491
Total Ertrag / Total Income	**683 622**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	52 405
Verwaltungsgebühren / Management Fees	984 801
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	13 728
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	29 144
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	94 883
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	104 167
Total Aufwand / Total Expenses	**1 279 128**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-595 506**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	319 501
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 432 102
- Futures	-1 885 158
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 570 982
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-6 164 247**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-8 009 600
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 598 914
- Futures	13 466
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-40 881
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-10 602 348**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 CHF	30. Juni 2022 / 30 June 2022 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	79 166 753	80 375 136
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	7 489 338	-10 602 348
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-6 186 210	5 243 850
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-94 745	-99 636
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**80 375 136**	**74 917 002**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	65 484.40	55 126.70	49 864.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	10.00	36.00	6 860.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	481 674.80	446 633.02	453 201.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 253.60	3 253.60	2 983.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	3 149.22	2 333.73	2 866.73
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	113 242.05	108 262.96	139 435.96
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen / Net Assets	**79 166 753**	**80 375 136**	**74 917 002**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	94.97	102.69	88.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	100.77	109.80	95.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	123.28	135.37	118.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	113.68	125.49	110.66
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	105.83	115.35	100.42
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	113.59	125.36	110.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.80	1.51	1.56
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF)	-	1.33	1.69

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**66 265 288**	**88.45%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**33 126 379**	**44.22%**
Obligationen / Bonds				**26 902 456**	**35.91%**
CHF				**5 445 611**	**7.27%**
1 750	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.2024	1 730 750	2.31%
360	0.500%	EBN BV 14	22.09.2022	360 526	0.48%
500	0.400%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	11.05.2028	443 755	0.59%
500	0.250%	New York Life Global Funding 19	18.10.2027	463 625	0.62%
500	0.000%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 22	26.05.2026	480 260	0.64%
1 000	0.000%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 21	13.03.2028	928 460	1.24%
500	1.375%	Svenska Handelsbanken AB 12	05.10.2022	501 325	0.67%
600	0.435%	UBS Group AG 21	09.11.2028	536 910	0.72%
EUR				**2 020 369**	**2.70%**
400	1.250%	Autoroutes du Sud de la France SA 17	18.01.2027	375 255	0.50%
470	0.875%	HSBC Holdings PLC 16	06.09.2024	456 128	0.61%
400	1.125%	Iberdrola International BV 16	21.04.2026	388 595	0.52%
400	1.090%	JPMorgan Chase & Co. 19	11.03.2027	374 478	0.50%
460	1.000%	Linde Finance BV 16	20.04.2028	425 913	0.57%
USD				**19 436 476**	**25.94%**
510	1.650%	Amazon.com, Inc. 21	12.05.2028	433 584	0.58%
600	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.2026	558 637	0.74%
540	1.250%	Nestle Holdings, Inc. 20	15.09.2030	421 082	0.56%
560	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	536 314	0.72%
530	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	510 557	0.68%
4 400	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.07.2022	4 207 897	5.62%
4 000	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.08.2022	3 819 677	5.10%
1 600	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	30.09.2022	1 525 328	2.04%
420	2.375%	U.S. Treasury Notes 14	15.08.2024	396 888	0.53%
1 300	2.625%	U.S. Treasury Notes 18	31.03.2025	1 232 207	1.64%
900	0.250%	U.S. Treasury Notes 20	31.07.2025	791 171	1.06%
2 400	1.750%	U.S. Treasury Notes 19	15.11.2029	2 108 982	2.81%
2 300	1.625%	U.S. Treasury Notes 21	15.05.2031	1 967 608	2.63%
440	1.450%	Verizon Communications, Inc. 21	20.03.2026	385 863	0.51%
565	2.550%	Walmart, Inc. 13	11.04.2023	540 681	0.72%
Aktien / Equities				**6 223 923**	**8.31%**
Australien / Australia				**69 463**	**0.09%**
2 601		BHP Group Ltd.		69 463	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 Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
Österreich / Austria		**30 778**	**0.04%**
800	ANDRITZ AG	30 778	0.04%
Bermudas / Bermuda		**46 163**	**0.06%**
1 060	Arch Capital Group Ltd.	46 163	0.06%
Kanada / Canada		**84 784**	**0.11%**
805	Bank of Nova Scotia	45 513	0.06%
765	Canadian Natural Resources Ltd.	39 271	0.05%
Dänemark / Denmark		**171 502**	**0.23%**
13	AP Moller - Maersk AS	28 965	0.04%
1 110	Novo Nordisk AS	117 599	0.16%
415	Pandora AS	24 938	0.03%
Frankreich / France		**204 258**	**0.27%**
740	BNP Paribas SA	33 599	0.04%
725	Cie de Saint-Gobain	29 711	0.04%
3 190	Engie SA	35 012	0.05%
222	L'Oreal SA	73 167	0.10%
650	TotalEnergies SE	32 769	0.04%
Deutschland / Germany		**93 928**	**0.13%**
1 971	Deutsche Telekom AG	37 375	0.05%
650	SAP SE	56 553	0.08%
Irland / Ireland		**77 330**	**0.10%**
900	Medtronic PLC	77 330	0.10%
Israel / Israel		**60 625**	**0.08%**
520	Check Point Software Technologies Ltd.	60 625	0.08%
Italien / Italy		**25 078**	**0.04%**
4 800	Enel SpA	25 078	0.04%
Japan / Japan		**298 026**	**0.40%**
5 700	Astellas Pharma, Inc.	84 953	0.11%
1 200	Bridgestone Corp.	41 858	0.06%
4 800	Marubeni Corp.	41 402	0.06%
500	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	53 909	0.07%
1 500	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	42 619	0.06%
1 900	Yamaha Motor Co. Ltd.	33 285	0.04%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands		**88 948**	**0.12%**
445	BE Semiconductor Industries NV	20 430	0.03%
1 455	Koninklijke Ahold Delhaize NV	36 202	0.05%
745	NN Group NV	32 316	0.04%
Norwegen / Norway		**74 542**	**0.10%**
2 240	Equinor ASA	74 542	0.10%
Spanien / Spain		**37 404**	**0.05%**
8 630	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	37 404	0.05%
Schweden / Sweden		**24 249**	**0.03%**
1 575	Kinnevik AB	24 249	0.03%
Schweiz / Switzerland		**198 109**	**0.27%**
470	Cie Financiere Richemont SA	47 775	0.07%
420	Nestle SA	46 805	0.06%
325	Roche Holding AG Genussscheine	103 529	0.14%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**278 402**	**0.37%**
2 661	3i Group PLC	34 295	0.05%
19 100	Barclays PLC	34 003	0.05%
7 315	Drax Group PLC	54 686	0.07%
14 800	NatWest Group PLC	37 563	0.05%
1 175	Persimmon PLC	25 451	0.03%
3 716	Shell PLC	92 404	0.12%
Vereinigte Staaten / United States		**4 360 334**	**5.82%**
230	3M Co.	28 495	0.04%
940	Abbott Laboratories	97 775	0.13%
150	Adobe, Inc.	52 567	0.07%
1 970	AES Corp.	39 624	0.05%
143	Alphabet, Inc.	298 343	0.40%
1 333	Altria Group, Inc.	53 305	0.07%
1 540	Amazon.com, Inc.	156 587	0.21%
260	Amgen, Inc.	60 560	0.08%
2 104	Apple, Inc.	275 390	0.37%
510	Applied Materials, Inc.	44 421	0.06%
33	Booking Holdings, Inc.	55 255	0.07%
465	Capital One Financial Corp.	46 382	0.06%
1 380	Cisco Systems, Inc.	56 334	0.07%
1 570	Citigroup, Inc.	69 125	0.09%
684	Coca-Cola Co.	41 195	0.05%
365	Danaher Corp.	88 588	0.12%
350	Darden Restaurants, Inc.	37 903	0.05%
165	Deere & Co.	47 305	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
550	Emerson Electric Co.	41 881	0.06%
580	EOG Resources, Inc.	61 323	0.08%
1 550	Equitable Holdings, Inc.	38 685	0.05%
170	Estee Lauder Cos., Inc.	41 447	0.06%
685	Expeditors International of Washington, Inc.	63 913	0.09%
319	Home Depot, Inc.	83 761	0.11%
216	Intuit, Inc.	79 704	0.11%
655	Johnson & Johnson	111 310	0.15%
955	JPMorgan Chase & Co.	102 956	0.14%
325	Laboratory Corp. of America Holdings	72 918	0.10%
520	LyondellBasell Industries NV	43 539	0.06%
235	Mastercard, Inc.	70 976	0.09%
470	McDonald's Corp.	111 085	0.15%
590	Meta Platforms, Inc.	91 080	0.12%
1 050	MetLife, Inc.	63 118	0.08%
675	Micron Technology, Inc.	35 723	0.05%
1 550	Microsoft Corp.	381 108	0.51%
1 320	Mosaic Co.	59 685	0.08%
536	NVIDIA Corp.	77 787	0.10%
491	Otis Worldwide Corp.	33 219	0.04%
445	Owens Corning	31 658	0.04%
1 870	Pfizer, Inc.	93 863	0.13%
759	Philip Morris International, Inc.	71 747	0.10%
810	Procter & Gamble Co.	111 502	0.15%
510	Prudential Financial, Inc.	46 716	0.06%
982	Raytheon Technologies Corp.	90 355	0.12%
110	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	62 251	0.08%
930	Robert Half International, Inc.	66 677	0.09%
175	Signature Bank	30 024	0.04%
1 300	Synchrony Financial	34 375	0.05%
593	Texas Instruments, Inc.	87 228	0.12%
900	U.S. Bancorp	39 652	0.05%
930	UGI Corp.	34 376	0.05%
320	United Parcel Service, Inc.	55 921	0.07%
130	UnitedHealth Group, Inc.	63 924	0.09%
260	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	70 141	0.09%
430	Visa, Inc.	81 052	0.11%
305	Walmart, Inc.	35 500	0.05%
1 230	Weyerhaeuser Co.	39 000	0.05%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**33 138 909**	**44.23%**
Luxemburg / Luxembourg		**20 535 034**	**27.41%**
7 500	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)	853 143	1.14%
8 500	KAIROS International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	912 070	1.22%
3 700	Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)	491 946	0.66%
3 600	KAIROS International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	313 542	0.42%
12 700	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	1 186 290	1.58%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
8 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 024 671	1.37%
48 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	5 687 483	7.59%
25 200	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 857 391	3.81%
73 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	7 208 498	9.62%
Irland / Ireland		**12 603 875**	**16.82%**
5 800	Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	730 211	0.98%
10 000	iShares II PLC - iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)	842 526	1.12%
19 000	iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	2 227 693	2.97%
28 600	iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	898 435	1.20%
111 300	iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF	564 135	0.75%
5 200	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.05%)	582 930	0.78%
12 400	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	1 262 721	1.69%
7 500	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	868 867	1.16%
5 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short Term Fund "A USD" - (0.45%)	891 341	1.19%
6 900	Muzinich Funds - Muzinich ShortDurationHighYield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	795 196	1.06%
13 000	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	445 177	0.59%
200 000	Xtrackers (IE) PLC - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF "1D USD" - (0.10%)	2 494 643	3.33%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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 Nettovermögens / % of net assets
CHF	2 250 773	CNY	15 800 000	19.08.2022	-1 906	-0.00%
CHF	16 086 164	EUR	15 440 000	16.09.2022	631 870	0.84%
CHF	42 697 925	USD	43 000 000	16.09.2022	1 743 424	2.33%
CNY	15 800 000	CHF	2 159 907	19.08.2022	92 772	0.12%
EUR	550 000	CHF	559 790	16.09.2022	-9 281	-0.01%
USD	3 900 000	CHF	3 788 664	16.09.2022	-74 186	-0.10%
					2 382 693	**3.18%**

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	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
S&P TSX 60 INDEX	CAD	4	678 335	680 670	15.09.2022	-21 731	-0.03%
MSCI EAFE	USD	15	1 333 062	1 325 655	16.09.2022	-3 949	-0.00%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	22	1 055 928	1 053 789	16.09.2022	-8 769	-0.01%
S&P 500 EMINI	USD	20	3 627 878	3 623 938	16.09.2022	47 245	0.06%
SWISS MARKET INDEX	CHF	44	4 702 280	4 726 132	16.09.2022	-25 960	-0.03%
						-13 164	**-0.01%**

+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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Berichtsperiode war geprägt von außergewöhnlich volatilen und herausfordernden Finanzmärkten, die vor allem durch eine zunächst vorübergehende und dann hartnäckig anhaltende hohe Inflation, wie sie seit 1981 nicht mehr beobachtet wurde, aufgrund von Unterbrechungen der Versorgungskette und einem starken Anstieg der Energiepreise verursacht wurden. Um die hohe Inflation zu bekämpfen, begannen die Zentralbanken im Jahr 2022 weltweit mit einer Straffung der Geldpolitik und einer raschen Anhebung der Zinssätze. In den letzten Wochen sind Rezessionsängste aufgekommen und die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der anhaltend hohen Inflation, der sich verschlechternden Anlegerstimmung und der sinkenden Einkaufsmanagerindizes zunehmend eingetrübt.

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Rendite von -10,21% (K-EUR-Aktien). Vor dem Hintergrund einer anhaltend hohen Inflation, die durch Probleme in der globalen Lieferkette verursacht wurde, eines starken Anstiegs der Energiepreise aufgrund des Krieges in der Ukraine und einer hohen Nachfrage, die durch die Stimulierung des leichten Geldes nach dem Kovid-Krieg unterstützt wurde, sahen sich die Zentralbanken weltweit gezwungen, die Zinssätze rasch zu erhöhen. Die aggressiven Zentralbanken schürten die Angst vor einer Rezession, was dazu führte, dass die meisten Anlagen im Jahr 2022 an Wert einbüßten. Unsere festverzinslichen Anlagen wurden weltweit in Mitleidenschaft gezogen: die Staatsanleihen durch steigende Renditen und die hochwertigen Unternehmensanleihen durch eine Ausweitung der Kreditspreads. Im Aktienbereich fielen Qualitäts- und Value-Titel weltweit stark und wirkten sich negativ auf die Rendite des Fonds aus. Am wenigsten negativ betroffen waren unsere globalen Makro-Hedgefonds im Bereich Alternative Anlagen, die unser Portfolio in dem turbulenten Marktumfeld diversifizierten. Die Fonds in CHF und EUR profitierten von ihrem Engagement im starken USD, was erheblich zur Rendite des Fonds beitrug. Aufgrund der politischen Spannungen in China haben wir unsere direkten Engagements in China Anfang 2022 aufgelöst.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter “JULIUS BAER STRATEGY FUNDS”) are managed based on Bank Julius Bär’s investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterized by exceptionally volatile and challenging financial markets, mainly driven by initially temporary and then persistently tenacious high inflation, not seen since 1981, due to supply chain disruptions and sharp spikes in energy prices. To combat high inflation, central banks began tightening monetary policy and rapidly raising interest rates worldwide in 2022. In the recent weeks, fears of recession have emerged and the outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to persistently high inflation, deteriorating investor sentiment, and falling purchasing managers' indices.

The fund posted a negative return of -10.21% (K-EUR shares) during the reporting period. Against the backdrop of persistently high inflation caused by global supply chain issues, sharp rise in energy prices due to the war in Ukraine, and a high demand supported by post-Covid stimulus of easy money, central banks around the world were forced to hike interest rates at a rapid pace. The hawkish central banks released fears of recession, which triggered most investments depreciating in value in 2022. Our fixed income investments across the globe were adversely impacted: the government bonds by rising yields and the high quality corporate bonds by widening credit spreads. In the equity space, quality- and value-tilted stocks across the globe fell severly and impacted the fund's return negatively. The least negatively affected were our global Macro hedge funds in Alternative Investments, which diversified our portfolio in the turbulent market environment. Funds in CHF and EUR benefitted from their exposure to the strong USD, which contributed significantly to the fund's return. Due to political tensions in China, we dissolved our direct Chinese exposures in the beginning of 2022.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 149 218 925)	159 273 618
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	77 887
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	922 292
Bankguthaben / Bank deposits	6 754 615
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	6 448 053
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	255 219
Total Aktiva / Total Assets	**173 731 684**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	238 647
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	396 267
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	173 082
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	15 047
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 313
Total Passiva / Total Liabilities	**844 356**
Nettovermögen / Net Assets	**172 887 328**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	635 662
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	988 578
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	8 728
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	4 569
Total Ertrag / Total Income	**1 637 537**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	81 490
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 431 420
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	23 520
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	67 901
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	205 730
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	220 498
Total Aufwand / Total Expenses	**3 030 559**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-1 393 022**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	3 841 736
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-14 395 120
- Futures	-4 042 049
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 862 590
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-13 125 865**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-11 366 365
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 052 539
- Futures	117 202
- Fremdwährungen / Foreign currencies	252 816
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-21 069 673**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 EUR	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	219 988 039	229 000 186
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	21 601 871	-21 069 673
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-12 394 929	-34 852 605
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-194 795	-190 580
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**229 000 186**	**172 887 328**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	121 705.59	108 952.05	91 028.47
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	5 579.00	5 579.00	5 087.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	918 792.90	843 733.65	752 128.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	38 894.54	39 584.43	12 811.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	18 149.53	11 426.98	10 435.97
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	378 539.67	408 159.67	310 916.95
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**219 988 039**	**229 000 186**	**172 887 328**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	112.46	121.55	107.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	101.72	110.61	97.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	166.47	182.58	163.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	120.20	132.54	119.04
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	146.27	159.23	141.20
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	120.08	132.36	118.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.10	1.69	1.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	1.43	1.58

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
TOTAL				**159 273 618**	**92.12%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**81 684 946**	**47.24%**
Obligationen / Bonds				**62 370 193**	**36.07%**
EUR				**21 333 397**	**12.34%**
700	0.000%	adidas AG 20	05.10.2028	607 523	0.35%
1 300	1.250%	Autoroutes du Sud de la France SA 17	18.01.2027	1 218 529	0.70%
1 400	0.125%	Coca-Cola Co. 20	15.03.2029	1 181 222	0.68%
1 300	0.750%	Credit Agricole SA 16	01.12.2022	1 302 704	0.75%
1 300	1.250%	Danone SA 15	30.05.2024	1 290 055	0.75%
700	0.375%	Deutsche Bahn Finance GMBH 20	23.06.2029	615 545	0.36%
1 310	0.625%	Deutsche Telekom International Finance BV 18	01.12.2022	1 311 572	0.76%
1 320	0.875%	HSBC Holdings PLC 16	06.09.2024	1 279 938	0.74%
1 300	1.125%	Iberdrola International BV 16	21.04.2026	1 261 845	0.73%
1 300	1.090%	JPMorgan Chase & Co. 19	11.03.2027	1 216 007	0.70%
1 430	1.000%	Linde Finance BV 16	20.04.2028	1 322 893	0.77%
1 330	1.000%	Lloyds Banking Group PLC 16	09.11.2023	1 308 547	0.76%
1 300	1.250%	National Australia Bank Ltd. 16	18.05.2026	1 248 663	0.72%
1 300	1.000%	Orange SA 16	12.05.2025	1 259 076	0.73%
1 300	1.250%	Shell International Finance BV 16	12.05.2028	1 215 435	0.70%
1 240	1.750%	SSE PLC 15	08.09.2023	1 238 723	0.72%
1 190	2.625%	Telenor ASA 12	06.12.2024	1 211 587	0.70%
1 340	1.250%	UBS Group AG 16	01.09.2026	1 243 533	0.72%
USD				**41 036 796**	**23.73%**
1 580	1.650%	Amazon.com, Inc. 21	12.05.2028	1 342 105	0.78%
1 800	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.2026	1 674 467	0.97%
1 660	1.250%	Nestle Holdings, Inc. 20	15.09.2030	1 293 322	0.75%
1 635	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	1 564 499	0.90%
1 535	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	1 477 415	0.85%
10 600	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.07.2022	10 128 482	5.86%
5 500	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	30.09.2022	5 238 801	3.03%
1 080	2.375%	U.S. Treasury Notes 14	15.08.2024	1 019 691	0.59%
2 800	2.625%	U.S. Treasury Notes 18	31.03.2025	2 651 699	1.53%
2 430	0.250%	U.S. Treasury Notes 20	31.07.2025	2 134 324	1.23%
6 200	1.750%	U.S. Treasury Notes 19	15.11.2029	5 443 515	3.15%
5 000	1.625%	U.S. Treasury Notes 21	15.05.2031	4 273 728	2.47%
1 400	1.450%	Verizon Communications, Inc. 21	20.03.2026	1 226 689	0.71%
1 640	2.550%	Walmart, Inc. 13	11.04.2023	1 568 059	0.91%
Aktien / Equities				**19 314 753**	**11.17%**
Australien / Australia				**211 117**	**0.12%**
7 912		BHP Group Ltd.		211 117	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
Österreich / Austria		**96 100**	**0.06%**
2 500	ANDRITZ AG	96 100	0.06%
Bermudas / Bermuda		**144 244**	**0.08%**
3 315	Arch Capital Group Ltd.	144 244	0.08%
Kanada / Canada		**261 653**	**0.15%**
2 480	Bank of Nova Scotia	140 093	0.08%
2 370	Canadian Natural Resources Ltd.	121 560	0.07%
Dänemark / Denmark		**536 147**	**0.31%**
42	AP Moller - Maersk AS	93 498	0.05%
3 450	Novo Nordisk AS	365 197	0.21%
1 290	Pandora AS	77 452	0.05%
Frankreich / France		**632 866**	**0.37%**
2 300	BNP Paribas SA	104 339	0.06%
2 235	Cie de Saint-Gobain	91 512	0.06%
9 885	Engie SA	108 399	0.06%
692	L'Oreal SA	227 876	0.13%
2 000	TotalEnergies SE	100 740	0.06%
Deutschland / Germany		**293 384**	**0.17%**
6 093	Deutsche Telekom AG	115 438	0.07%
2 047	SAP SE	177 946	0.10%
Irland / Ireland		**239 516**	**0.14%**
2 790	Medtronic PLC	239 516	0.14%
Israel / Israel		**189 872**	**0.11%**
1 630	Check Point Software Technologies Ltd.	189 872	0.11%
Italien / Italy		**77 778**	**0.04%**
14 900	Enel SpA	77 778	0.04%
Japan / Japan		**932 921**	**0.54%**
18 000	Astellas Pharma, Inc.	268 043	0.16%
3 600	Bridgestone Corp.	125 467	0.07%
15 000	Marubeni Corp.	129 269	0.07%
1 600	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	172 358	0.10%
4 800	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	136 264	0.08%
5 800	Yamaha Motor Co. Ltd.	101 520	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands		**275 037**	**0.16%**
1 380	BE Semiconductor Industries NV	63 301	0.04%
4 490	Koninklijke Ahold Delhaize NV	111 621	0.06%
2 310	NN Group NV	100 115	0.06%
Norwegen / Norway		**231 412**	**0.13%**
6 960	Equinor ASA	231 412	0.13%
Spanien / Spain		**115 927**	**0.07%**
26 770	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	115 927	0.07%
Schweden / Sweden		**75 300**	**0.04%**
4 895	Kinnevik AB	75 300	0.04%
Schweiz / Switzerland		**615 649**	**0.36%**
1 455	Cie Financiere Richemont SA	147 773	0.09%
1 315	Nestle SA	146 417	0.08%
1 010	Roche Holding AG Genussscheine	321 459	0.19%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**856 967**	**0.50%**
7 694	3i Group PLC	99 075	0.06%
59 380	Barclays PLC	105 621	0.06%
22 660	Drax Group PLC	169 257	0.10%
45 930	NatWest Group PLC	116 473	0.07%
3 660	Persimmon PLC	79 208	0.04%
11 565	Shell PLC	287 333	0.17%
Vereinigte Staaten / United States		**13 528 863**	**7.82%**
710	3M Co.	87 887	0.05%
2 990	Abbott Laboratories	310 740	0.18%
470	Adobe, Inc.	164 569	0.10%
6 140	AES Corp.	123 393	0.07%
444	Alphabet, Inc.	925 526	0.54%
4 132	Altria Group, Inc.	165 090	0.10%
4 800	Amazon.com, Inc.	487 645	0.28%
805	Amgen, Inc.	187 342	0.11%
6 552	Apple, Inc.	856 846	0.50%
1 580	Applied Materials, Inc.	137 499	0.08%
100	Booking Holdings, Inc.	167 295	0.10%
1 450	Capital One Financial Corp.	144 508	0.08%
4 300	Cisco Systems, Inc.	175 381	0.10%
4 870	Citigroup, Inc.	214 234	0.12%
2 058	Coca-Cola Co.	123 840	0.07%
1 140	Danaher Corp.	276 448	0.16%
1 080	Darden Restaurants, Inc.	116 858	0.07%
510	Deere & Co.	146 090	0.08%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
1 720	Emerson Electric Co.	130 861	0.08%
1 810	EOG Resources, Inc.	191 206	0.11%
4 810	Equitable Holdings, Inc.	119 945	0.07%
525	Estee Lauder Cos., Inc.	127 889	0.07%
2 135	Expeditors International of Washington, Inc.	199 031	0.12%
973	Home Depot, Inc.	255 263	0.15%
667	Intuit, Inc.	245 912	0.14%
2 050	Johnson & Johnson	348 076	0.20%
2 965	JPMorgan Chase & Co.	319 373	0.18%
1 015	Laboratory Corp. of America Holdings	227 534	0.13%
1 615	LyondellBasell Industries NV	135 107	0.08%
720	Mastercard, Inc.	217 271	0.13%
1 460	McDonald's Corp.	344 775	0.20%
1 835	Meta Platforms, Inc.	283 030	0.16%
3 250	MetLife, Inc.	195 196	0.11%
2 090	Micron Technology, Inc.	110 512	0.06%
4 780	Microsoft Corp.	1 174 277	0.68%
4 110	Mosaic Co.	185 676	0.11%
1 668	NVIDIA Corp.	241 860	0.14%
1 520	Otis Worldwide Corp.	102 749	0.06%
1 385	Owens Corning	98 445	0.06%
5 830	Pfizer, Inc.	292 378	0.17%
2 309	Philip Morris International, Inc.	218 079	0.13%
2 510	Procter & Gamble Co.	345 223	0.20%
1 570	Prudential Financial, Inc.	143 687	0.08%
3 041	Raytheon Technologies Corp.	279 564	0.16%
350	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	197 901	0.11%
2 905	Robert Half International, Inc.	208 098	0.12%
545	Signature Bank	93 423	0.05%
4 000	Synchrony Financial	105 677	0.06%
1 832	Texas Instruments, Inc.	269 250	0.16%
2 900	U.S. Bancorp	127 656	0.07%
2 875	UGI Corp.	106 178	0.06%
1 000	United Parcel Service, Inc.	174 604	0.10%
415	UnitedHealth Group, Inc.	203 890	0.12%
800	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	215 632	0.12%
1 335	Visa, Inc.	251 421	0.15%
950	Walmart, Inc.	110 480	0.06%
3 805	Weyerhaeuser Co.	120 543	0.07%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**77 588 672**	**44.88%**
Luxemburg / Luxembourg		**51 985 688**	**30.07%**
17 800	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)	2 023 049	1.17%
20 500	KAIROS International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	2 197 805	1.27%
8 900	Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)	1 182 323	0.68%
8 600	KAIROS International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	748 372	0.43%
34 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	3 173 160	1.84%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
20 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 559 472	1.48%
115 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	13 363 960	7.73%
51 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	5 834 483	3.38%
173 200	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	16 880 072	9.76%
29 600	Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF "1D EUR" - (0.06%)	4 022 992	2.33%
Irland / Ireland		**25 602 984**	**14.81%**
15 400	Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	1 937 166	1.12%
28 000	iShares II PLC - iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)	2 357 044	1.36%
40 000	iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	4 685 844	2.71%
92 000	iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	2 887 583	1.67%
258 400	iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF	1 308 597	0.76%
12 200	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.05%)	1 366 466	0.79%
29 500	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	3 001 469	1.74%
18 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	2 083 486	1.20%
11 900	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short Term Fund "A USD" - (0.45%)	2 119 565	1.23%
21 600	Muzinich Funds - Muzinich ShortDurationHighYield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	2 487 167	1.44%
40 000	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	1 368 597	0.79%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	50 100 000	EUR	6 383 141	19.08.2022	752 698	0.43%
EUR	6 739 572	CNY	50 100 000	19.08.2022	-396 267	-0.23%
EUR	88 641 075	USD	93 000 000	16.09.2022	147 668	0.09%
USD	7 500 000	EUR	7 114 639	16.09.2022	21 926	0.01%
					526 025	**0.30%**

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	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits-datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
S&P TSX 60 INDEX	CAD	10	1 694 377	1 700 210	15.09.2022	-54 282	-0.03%
EURO STOXX 50	EUR	290	9 978 900	10 019 106	16.09.2022	-155 875	-0.09%
MSCI EAFE	USD	25	2 219 858	2 207 523	16.09.2022	-6 576	-0.00%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	55	2 637 549	2 632 204	16.09.2022	-21 914	-0.01%
S&P 500 EMINI	USD	33	5 980 846	5 974 351	16.09.2022	77 887	0.04%
						-160 760	**-0.09%**

[+]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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Berichtsperiode war geprägt von außergewöhnlich volatilen und herausfordernden Finanzmärkten, die vor allem durch eine zunächst vorübergehende und dann hartnäckig anhaltende hohe Inflation, wie sie seit 1981 nicht mehr beobachtet wurde, aufgrund von Unterbrechungen der Versorgungskette und einem starken Anstieg der Energiepreise verursacht wurden. Um die hohe Inflation zu bekämpfen, begannen die Zentralbanken im Jahr 2022 weltweit mit einer Straffung der Geldpolitik und einer raschen Anhebung der Zinssätze. In den letzten Wochen sind Rezessionsängste aufgekommen und die Aussichten für die Weltwirtschaft haben sich aufgrund der anhaltend hohen Inflation, der sich verschlechternden Anlegerstimmung und der sinkenden Einkaufsmanagerindizes zunehmend eingetrübt.

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Rendite von -11,56% (K-USD-Aktien). Vor dem Hintergrund einer anhaltend hohen Inflation, die durch Probleme in der globalen Lieferkette verursacht wurde, eines starken Anstiegs der Energiepreise aufgrund des Krieges in der Ukraine und einer hohen Nachfrage, die durch die Stimulierung des leichten Geldes nach dem Kovid-Krieg unterstützt wurde, sahen sich die Zentralbanken weltweit gezwungen, die Zinssätze rasch zu erhöhen. Die aggressiven Zentralbanken schürten die Angst vor einer Rezession, was dazu führte, dass die meisten Anlagen im Jahr 2022 an Wert einbüßten. Unsere festverzinslichen Anlagen wurden weltweit in Mitleidenschaft gezogen: die Staatsanleihen durch steigende Renditen und die hochwertigen Unternehmensanleihen durch eine Ausweitung der Kreditspreads. Im Aktienbereich fielen Qualitäts- und Value-Titel weltweit stark und wirkten sich negativ auf die Rendite des Fonds aus. Am wenigsten negativ betroffen waren unsere globalen Makro-Hedgefonds im Bereich Alternative Anlagen, die unser Portfolio in dem turbulenten Marktumfeld diversifizierten. Die Fonds in CHF und EUR profitierten von ihrem Engagement im starken USD, was erheblich zur Rendite des Fonds beitrug. Aufgrund der politischen Spannungen in China haben wir unsere direkten Engagements in China Anfang 2022 aufgelöst.

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

Fund Management Report

Investment Policy

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS and Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (hereinafter “JULIUS BAER STRATEGY FUNDS”) are managed based on Bank Julius Bär’s investment approach, intending to achieve an attractive return over the entire investment cycle. They are broadly diversified investment solutions that invest in all major asset classes, therefore providing full flexibility to a changing market environment. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS are particularly suitable for investors that want to achieve a combination of consistent income and long-term asset growth at a medium risk.

Market review and portfolio

The reporting period was characterized by exceptionally volatile and challenging financial markets, mainly driven by initially temporary and then persistently tenacious high inflation, not seen since 1981, due to supply chain disruptions and sharp spikes in energy prices. To combat high inflation, central banks began tightening monetary policy and rapidly raising interest rates worldwide in 2022. In the recent weeks, fears of recession have emerged and the outlook for the global economy has become increasingly gloomy due to persistently high inflation, deteriorating investor sentiment, and falling purchasing managers' indices.

The fund posted a negative return of -11.56% (K-USD shares) during the reporting period. Against the backdrop of persistently high inflation caused by global supply chain issues, sharp rise in energy prices due to the war in Ukraine, and a high demand supported by post-Covid stimulus of easy money, central banks around the world were forced to hike interest rates at a rapid pace. The hawkish central banks released fears of recession, which triggered most investments depreciating in value in 2022. Our fixed income investments across the globe were adversely impacted: the government bonds by rising yields and the high quality corporate bonds by widening credit spreads. In the equity space, quality- and value-tilted stocks across the globe fell severly and impacted the fund's return negatively. The least negatively affected were our global Macro hedge funds in Alternative Investments, which diversified our portfolio in the turbulent market environment. Funds in CHF and EUR benefitted from their exposure to the strong USD, which contributed significantly to the fund's return. Due to political tensions in China, we dissolved our direct Chinese exposures in the beginning of 2022.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 88 247 860)	88 653 660
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	157 920
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	129 430
Bankguthaben / Bank deposits	1 072 947
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 887 837
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	115 091
Total Aktiva / Total Assets	**95 016 885**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	45 948
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	23 937
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	97 526
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	8 584
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 928
Total Passiva / Total Liabilities	**191 923**
Nettovermögen / Net Assets	**94 824 962**

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	USD
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	416 852
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	603 423
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	414
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 415
Total Ertrag / Total Income	**1 022 104**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	21 727
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 335 945
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	16 428
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	37 830
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	172 763
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	129 878
Total Aufwand / Total Expenses	**1 714 571**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-692 467**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	808 519
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	832 412
- Futures	-2 762 914
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-93 160
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-1 907 610**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-11 039 738
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-249 222
- Futures	35 959
- Fremdwährungen / Foreign currencies	11 024
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-13 149 587**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	93 147 182	114 800 116
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	11 572 912	-13 149 587
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	10 254 634	-6 662 147
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-174 612	-163 420
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**114 800 116**	**94 824 962**

*Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	31 764.07	55 919.58	22 766.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	33 710.00	33 710.00	33 710.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	419 324.03	438 087.93	434 784.65
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)	6 965.56	13 060.24	13 942.68
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	98 806.00	116 230.00	105 619.88
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**93 147 182**	**114 800 116**	**94 824 962**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	135.91	149.02	128.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	107.11	118.05	102.58
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	170.19	190.37	167.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	130.03	146.23	129.37
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	145.10	161.08	140.69
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	129.86	145.99	129.11
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.63	2.82	3.31
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.66	2.21	2.09

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**88 653 660**	**93.49%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**44 212 554**	**46.62%**
Obligationen / Bonds				**38 446 923**	**40.54%**
USD				**38 446 923**	**40.54%**
550	3.250%	Adobe, Inc. 15	01.02.2025	547 976	0.58%
500	0.800%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2027	434 535	0.46%
580	0.450%	Amazon.com, Inc. 21	12.05.2024	552 264	0.58%
600	1.650%	Amazon.com, Inc. 21	12.05.2028	532 824	0.56%
550	3.000%	Apple, Inc. 17	13.11.2027	533 698	0.56%
600	1.750%	Coca-Cola Co. 19	06.09.2024	586 392	0.62%
520	3.900%	Commonwealth Bank of Australia 18	16.03.2028	512 236	0.54%
460	2.400%	ConocoPhillips Co. 12	15.12.2022	459 190	0.48%
600	1.375%	European Stability Mechanism 19	11.09.2024	578 556	0.61%
500	0.550%	Johnson & Johnson 20	01.09.2025	461 625	0.49%
500	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.2026	486 270	0.51%
550	2.950%	Mastercard, Inc. 16	21.11.2026	536 844	0.57%
500	0.750%	Merck & Co., Inc. 20	24.02.2026	453 655	0.48%
450	3.875%	Morgan Stanley 14	29.04.2024	451 395	0.47%
500	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	500 185	0.53%
460	2.950%	Oracle Corp. 15	15.05.2025	441 209	0.46%
550	3.000%	Pfizer, Inc. 16	15.12.2026	538 285	0.57%
550	2.875%	Philip Morris International, Inc. 19	01.05.2024	543 884	0.57%
525	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	528 271	0.56%
500	0.500%	Svensk Exportkredit AB 20	26.08.2025	459 795	0.48%
450	3.500%	Toronto-Dominion Bank 18	19.07.2023	451 476	0.48%
520	2.375%	U.S. Bancorp 16	22.07.2026	490 812	0.52%
5 200	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.07.2022	5 194 516	5.48%
4 000	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.08.2022	3 989 844	4.21%
4 000	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	30.09.2022	3 983 203	4.20%
4 800	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.10.2022	4 769 250	5.03%
750	2.375%	U.S. Treasury Notes 14	15.08.2024	740 303	0.78%
1 800	2.625%	U.S. Treasury Notes 18	31.03.2025	1 782 141	1.88%
950	0.250%	U.S. Treasury Notes 20	31.07.2025	872 330	0.92%
2 700	1.750%	U.S. Treasury Notes 19	15.11.2029	2 478 305	2.61%
2 800	1.625%	U.S. Treasury Notes 21	15.05.2031	2 502 062	2.64%
550	1.450%	Verizon Communications, Inc. 21	20.03.2026	503 817	0.53%
550	2.550%	Walmart, Inc. 13	11.04.2023	549 775	0.58%
Aktien / Equities				**5 765 631**	**6.08%**
Australien / Australia				**61 148**	**0.06%**
2 192		BHP Group Ltd.		61 148	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
Österreich / Austria		**28 131**	**0.03%**
700	ANDRITZ AG	28 131	0.03%
Bermudas / Bermuda		**42 988**	**0.05%**
945	Arch Capital Group Ltd.	42 988	0.05%
Kanada / Canada		**77 830**	**0.08%**
705	Bank of Nova Scotia	41 635	0.04%
675	Canadian Natural Resources Ltd.	36 195	0.04%
Dänemark / Denmark		**160 397**	**0.17%**
12	AP Moller - Maersk AS	27 928	0.03%
990	Novo Nordisk AS	109 558	0.12%
365	Pandora AS	22 911	0.02%
Frankreich / France		**191 090**	**0.20%**
660	BNP Paribas SA	31 302	0.03%
635	Cie de Saint-Gobain	27 182	0.03%
2 835	Engie SA	32 501	0.04%
199	L'Oreal SA	68 509	0.07%
600	TotalEnergies SE	31 596	0.03%
Deutschland / Germany		**86 792**	**0.09%**
1 739	Deutsche Telekom AG	34 445	0.04%
576	SAP SE	52 347	0.05%
Irland / Ireland		**71 351**	**0.08%**
795	Medtronic PLC	71 351	0.08%
Israel / Israel		**56 019**	**0.06%**
460	Check Point Software Technologies Ltd.	56 019	0.06%
Italien / Italy		**23 466**	**0.02%**
4 300	Enel SpA	23 466	0.02%
Japan / Japan		**272 281**	**0.29%**
5 100	Astellas Pharma, Inc.	79 397	0.08%
1 000	Bridgestone Corp.	36 436	0.04%
4 300	Marubeni Corp.	38 742	0.04%
400	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	45 048	0.05%
1 400	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	41 550	0.05%
1 700	Yamaha Motor Co. Ltd.	31 108	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands		**82 373**	**0.09%**
395	BE Semiconductor Industries NV	18 942	0.02%
1 290	Koninklijke Ahold Delhaize NV	33 527	0.04%
660	NN Group NV	29 904	0.03%
Norwegen / Norway		**69 694**	**0.07%**
2 005	Equinor ASA	69 694	0.07%
Spanien / Spain		**34 747**	**0.04%**
7 675	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	34 747	0.04%
Schweden / Sweden		**22 515**	**0.02%**
1 400	Kinnevik AB	22 515	0.02%
Schweiz / Switzerland		**184 211**	**0.19%**
415	Cie Financiere Richemont SA	44 064	0.05%
375	Nestle SA	43 652	0.04%
290	Roche Holding AG Genussscheine	96 495	0.10%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**260 564**	**0.28%**
2 565	3i Group PLC	34 530	0.04%
16 870	Barclays PLC	31 371	0.03%
6 475	Drax Group PLC	50 563	0.05%
13 150	NatWest Group PLC	34 863	0.04%
1 050	Persimmon PLC	23 756	0.03%
3 291	Shell PLC	85 481	0.09%
Vereinigte Staaten / United States		**4 040 034**	**4.26%**
210	3M Co.	27 176	0.03%
830	Abbott Laboratories	90 179	0.09%
135	Adobe, Inc.	49 418	0.05%
1 750	AES Corp.	36 767	0.04%
127	Alphabet, Inc.	276 766	0.29%
1 198	Altria Group, Inc.	50 040	0.05%
1 360	Amazon.com, Inc.	144 446	0.15%
230	Amgen, Inc.	55 959	0.06%
1 884	Apple, Inc.	257 580	0.27%
450	Applied Materials, Inc.	40 941	0.04%
29	Booking Holdings, Inc.	50 721	0.05%
410	Capital One Financial Corp.	42 718	0.04%
1 230	Cisco Systems, Inc.	52 447	0.06%
1 385	Citigroup, Inc.	63 696	0.07%
617	Coca-Cola Co.	38 815	0.04%
325	Danaher Corp.	82 394	0.09%
310	Darden Restaurants, Inc.	35 067	0.04%
145	Deere & Co.	43 423	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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
490	Emerson Electric Co.	38 975	0.04%
520	EOG Resources, Inc.	57 429	0.06%
1 360	Equitable Holdings, Inc.	35 455	0.04%
150	Estee Lauder Cos., Inc.	38 200	0.04%
610	Expeditors International of Washington, Inc.	59 451	0.06%
272	Home Depot, Inc.	74 601	0.08%
191	Intuit, Inc.	73 619	0.08%
580	Johnson & Johnson	102 956	0.11%
850	JPMorgan Chase & Co.	95 718	0.10%
290	Laboratory Corp. of America Holdings	67 964	0.07%
460	LyondellBasell Industries NV	40 232	0.04%
205	Mastercard, Inc.	64 673	0.07%
420	McDonald's Corp.	103 690	0.11%
525	Meta Platforms, Inc.	84 656	0.09%
930	MetLife, Inc.	58 395	0.06%
600	Micron Technology, Inc.	33 168	0.03%
1 370	Microsoft Corp.	351 857	0.37%
1 190	Mosaic Co.	56 204	0.06%
476	NVIDIA Corp.	72 157	0.08%
431	Otis Worldwide Corp.	30 459	0.03%
395	Owens Corning	29 352	0.03%
1 660	Pfizer, Inc.	87 034	0.09%
647	Philip Morris International, Inc.	63 885	0.07%
715	Procter & Gamble Co.	102 810	0.11%
450	Prudential Financial, Inc.	43 056	0.05%
862	Raytheon Technologies Corp.	82 847	0.09%
100	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	59 113	0.06%
825	Robert Half International, Inc.	61 784	0.07%
155	Signature Bank	27 778	0.03%
1 100	Synchrony Financial	30 382	0.03%
528	Texas Instruments, Inc.	81 127	0.09%
800	U.S. Bancorp	36 816	0.04%
825	UGI Corp.	31 853	0.03%
290	United Parcel Service, Inc.	52 937	0.06%
120	UnitedHealth Group, Inc.	61 636	0.06%
230	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	64 812	0.07%
385	Visa, Inc.	75 803	0.08%
270	Walmart, Inc.	32 827	0.03%
1 080	Weyerhaeuser Co.	35 770	0.04%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**44 441 106**	**46.87%**
Luxemburg / Luxembourg		**26 265 629**	**27.70%**
8 900	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)	1 057 498	1.12%
10 000	KAIROS International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	1 120 827	1.18%
4 400	Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)	611 016	0.65%
4 400	KAIROS International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	400 290	0.42%
14 800	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)	1 444 036	1.52%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
10 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 337 900	1.41%
57 800	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	7 022 122	7.41%
31 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	3 671 640	3.87%
90 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	9 600 300	10.12%
Irland / Ireland		**18 175 477**	**19.17%**
7 000	Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	920 550	0.97%
14 000	iShares II PLC - iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)	1 232 085	1.30%
34 200	iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	1 122 215	1.18%
520 000	iShares IV PLC - iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.20%)	2 783 300	2.93%
18 000	iShares PLC - iShares $ Corp Bond UCITS ETF USD - (0.20%)	1 874 612	1.98%
131 800	iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF	697 802	0.74%
6 100	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.05%)	714 286	0.75%
14 700	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	1 563 624	1.65%
9 100	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	1 101 191	1.16%
6 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short Term Fund "A USD" - (0.45%)	1 117 260	1.18%
8 800	Muzinich Funds - Muzinich ShortDurationHighYield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	1 059 344	1.12%
15 000	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	536 550	0.57%
265 000	Xtrackers (IE) PLC - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF "1D USD" - (0.10%)	3 452 658	3.64%

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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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
CNY	22 500 000	USD	3 379 495	19.08.2022	-18 430	-0.02%
USD	3 490 495	CNY	22 500 000	19.08.2022	129 430	0.14%
USD	3 210 322	EUR	3 060 000	16.09.2022	-5 507	-0.00%
					105 493	**0.12%**

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	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits-datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
S&P TSX 60 INDEX	CAD	5	885 693	888 742	15.09.2022	-28 373	-0.03%
MSCI EAFE	USD	23	2 135 090	2 123 227	16.09.2022	-6 325	-0.01%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	27	1 353 645	1 350 902	16.09.2022	-11 250	-0.01%
S&P 500 EMINI	USD	64	12 126 400	12 113 232	16.09.2022	157 920	0.17%
						111 972	**0.12%**

+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.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED* ist es, einen stetigen, den Verhältnissen auf den Finanzmärkten entsprechenden Ertrag in CHF („Referenzwährung“) zu erzielen. Die Anlagen des VIVACE (LUX) - BALANCED* 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 vergangenen 12 Monate waren für die Finanzmärkte äusserst herausfordernd. Haupttreiber der Verwerfungen waren eine sich abschwächende Konjunktur, der Krieg in der Ukraine und die Null-Covid-Strategie in China. Zusätzlich nahm die hohe Inflation die Notenbanken in die Pflicht und hebelte die klassische Diversifikation innerhalb der Anlageklassen aus. So haben Aktien und Anleihen auf Jahresfrist deutliche Kurseinbussen hinnehmen müssen. Dagegen konnten Rohstoffe eine positive Rendite erzielen. Währungsseitig war die Phase von einer Erstarkung des USD und einer Abschwächung des EUR gegenüber dem CHF geprägt.

Während der Fonds im zweiten Halbjahr 2021 noch eine positive Performance ausweisen konnte, führten die Verwerfungen an den Finanzmärkten im ersten Halbjahr 2022 schlussendlich zu einer deutlich negativen Performance auf Jahresfrist. Anlagepolitisch konnte der Fonds dank des Untergewichts in Anleihen und dem tiefen Zinsänderungsrisiko profitieren. Insbesondere in den ersten Monaten des Jahres 2022. Die in der Vorperiode eingeführte Goldquote half, das Portfolio zusätzlich zu stabilisieren. Dagegen waren die Positionen in den Wandelanleihen deutlich defizitär und haben gegenüber klassischen Anleihen keinen Mehrwert liefern können. Das taktische Übergewicht in Aktien Schweiz und Aktien Welt hatten wir spät im Jahr 2021 respektive früh im Jahr 2022 aufgehoben und beeinflusste die Performance des Fonds nur unwesentlich. Des Weiteren zahlte sich innerhalb der Aktienanlagen das Engagement in Titeln mit tiefer Volatilität aus. Die Allokation in klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen hingegen litten besonders stark. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -11.03% (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) - BALANCED* is to achieve a steady return in CHF ("Reference Currency") in line with the conditions prevailing on the financial markets. VIVACE (LUX) - BALANCED* 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 past 12 months have been extremely challenging for the financial markets. The main drivers of the turmoil were a weakening economy, the war in Ukraine and the zero-covid strategy in China. In addition, high inflation put central banks under pressure and undermined the classic diversification within asset classes. Thus, equities and bonds suffered significant price losses over the course of the year. In contrast, commodities were able to achieve a positive return. On the currency side, the phase was characterised by a strengthening of the USD and a weakening of the EUR against the CHF.

While the fund was still able to report a positive performance in the second half of 2021, the turmoil on the financial markets in the first half of 2022 ultimately led to a clearly negative performance over the year. In terms of investment policy, the fund was able to benefit thanks to the underweight in bonds and the low interest rate risk. The gold quota introduced in the previous period also helped to stabilise the portfolio. In contrast, the positions in convertible bonds were clearly in deficit and were unable to deliver any added value compared to classic bonds. The tactical overweight in Swiss equities and global equities was lifted late in 2021 and early in 2022, respectively, and had only an insignificant impact on the fund's performance. Furthermore, within the equity investments, the exposure to stocks with low volatility paid off. The allocation to small- and mid-cap companies, on the other hand, suffered particularly strongly. In the reporting period, the sub-fund achieved a performance of -11.03% (share category I-CHF).

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

	CHF
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 85 231 050)	87 771 888
Bankguthaben / Bank deposits	3 508 506
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	23 416
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 286 121
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	104 169
Sonstige Forderungen / Other receivables	12 790
Total Aktiva / Total Assets	**92 706 890**
Passiva / Liabilities	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	10 040
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	363 140
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	62 707
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	8 420
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 371
Total Passiva / Total Liabilities	**452 678**
Nettovermögen / Net Assets	**92 254 212**

*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.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022	CHF
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	378 929
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	245 917
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	3 187
Total Ertrag / Total Income	**628 033**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	47 326
Verwaltungsgebühren / Management Fees	944 354
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	35 088
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	36 673
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	22 076
Total Aufwand / Total Expenses	**1 085 517**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-457 484**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	2 211 423
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	671
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-26 913
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**1 727 697**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-13 281 337
- Fremdwährungen / Foreign currencies	9 846
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-11 543 794**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 CHF	30. Juni 2022 / 30 June 2022 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	98 684 533	107 263 612
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	13 213 658	-11 543 794
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 000 005	-2 755 394
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-634 574	-710 212
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	**107 263 612**	**92 254 212**

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 28. / See page 45.

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

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	548 222.48	536 361.53	875 787.03
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	449 337.45	422 032.49	-*
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen / Net Assets	**98 684 533**	**107 263 612**	**92 254 212**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	105.32	119.18	105.34
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	91.13	102.70	-*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.76	0.68	0.79
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	1.03	0.60	0.71*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**87 771 888**	**95.14%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**32 633 992**	**35.37%**
Obligationen / Bonds				**23 043 824**	**24.98%**
CHF				**20 256 516**	**21.96%**
500	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	498 700	0.54%
1 000	0.750%	Apple, Inc. 15	25.02.2030	936 000	1.02%
500	0.732%	Aroundtown SA 18	30.01.2025	471 375	0.51%
1 250	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	1 251 875	1.36%
700	0.300%	BMW International Investment BV 19	05.09.2024	688 100	0.75%
500	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	502 125	0.54%
1 000	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	999 100	1.08%
500	0.304%	Corp. Andina de Fomento 16	16.09.2024	490 875	0.53%
600	0.500%	Corp. Andina de Fomento 15	26.02.2026	577 650	0.63%
600	0.625%	Credit Agricole SA 15	15.09.2023	596 700	0.65%
900	1.000%	Credit Agricole SA 15	27.01.2025	889 650	0.97%
500	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 15	01.12.2025	485 375	0.53%
300	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	19.06.2029	271 350	0.29%
750	0.150%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.2024	738 562	0.80%
500	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC 18	27.09.2023	496 090	0.54%
700	0.578%	Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19	11.03.2024	691 775	0.75%
600	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	592 332	0.64%
700	0.500%	Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.2024	687 400	0.75%
700	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc. 19	26.02.2024	683 725	0.74%
700	0.125%	Jackson National Life Global Funding 20	14.07.2028	612 500	0.66%
600	0.000%	Korea National Oil Corp. 19	04.10.2024	584 358	0.63%
500	0.250%	Mercedes-Benz International Finance BV 18	14.11.2022	499 825	0.54%
500	0.850%	Mercedes-Benz International Finance BV 18	14.11.2025	491 125	0.53%
250	1.000%	Metropolitan Life Global Funding I 14	19.09.2022	250 458	0.27%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	499 900	0.54%
1 000	1.625%	National Australia Bank Ltd. 13	05.09.2023	1 007 550	1.09%
500	1.375%	Nederlandse Waterschapsbank NV 12	13.09.2027	508 625	0.55%
500	0.250%	New York Life Global Funding 19	18.10.2027	463 625	0.50%
300	0.625%	Orange SA 19	22.06.2029	274 575	0.30%
600	0.125%	SpareBank 1 Nord Norge 19	11.12.2025	572 100	0.62%
230	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	229 356	0.25%
250	0.020%	Transpower New Zealand Ltd. 19	16.12.2027	229 800	0.25%
500	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 16	23.06.2023	497 135	0.54%
500	0.375%	Verizon Communications, Inc. 17	31.05.2023	497 325	0.54%
500	0.375%	Vodafone Group PLC 16	03.12.2024	489 500	0.53%
EUR				**2 011 969**	**2.18%**
300	2.950%	Autoroutes du Sud de la France SA 14	17.01.2024	304 612	0.33%
300	1.300%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2024	299 193	0.32%
500	2.625%	Carlsberg Breweries AS 12	15.11.2022	504 629	0.55%

*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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
150	3.500%	Heineken NV 12	19.03.2024	154 612	0.17%
150	0.875%	Roche Finance Europe BV 15	25.02.2025	148 193	0.16%
300	1.375%	Swiss Re Finance U.K. PLC 16	27.05.2023	300 652	0.33%
300	0.375%	Unilever Finance Netherlands BV 17	14.02.2023	300 078	0.32%
USD				**775 339**	**0.84%**
300	3.500%	Baidu, Inc. 12	28.11.2022	287 472	0.31%
501	0.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 13	15.01.2023	487 867	0.53%
Aktien / Equities				**9 586 294**	**10.39%**
Österreich / Austria				**65 600**	**0.07%**
1 025		PIERER Mobility AG		65 600	0.07%
Schweiz / Switzerland				**9 520 694**	**10.32%**
13 106		ABB Ltd.		333 679	0.36%
2 138		Alcon, Inc.		142 562	0.15%
320		Baloise Holding AG		49 888	0.05%
1 051		Bellevue Group AG		34 000	0.04%
880		Bobst Group SA		54 032	0.06%
822		Burkhalter Holding AG		61 831	0.07%
730		Calida Holding AG		29 747	0.03%
51		Carlo Gavazzi Holding AG		14 739	0.02%
7		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		67 970	0.07%
2 624		Cie Financiere Richemont SA		266 730	0.29%
358		Cie Financiere Tradition SA		37 590	0.04%
547		Coltene Holding AG		45 018	0.05%
13 761		Credit Suisse Group AG		74 585	0.08%
900		DKSH Holding AG		70 920	0.08%
54		Forbo Holding AG		68 688	0.07%
1 360		Galenica AG [a)]		99 688	0.11%
89		Geberit AG		40 833	0.04%
31		Givaudan SA		104 067	0.11%
250		Helvetia Holding AG		27 925	0.03%
5 149		Holcim AG		210 337	0.23%
1 127		Huber & Suhner AG		85 877	0.09%
85		Intershop Holding AG		52 445	0.06%
691		Kuehne & Nagel International AG		156 166	0.17%
800		Leonteq AG		42 400	0.05%
337		Lonza Group AG		171 533	0.19%
25		Metall Zug AG		47 750	0.05%
4 639		Mobilezone Holding AG		77 286	0.08%
18 282		Nestle SA		2 037 346	2.21%
15 674		Novartis AG		1 267 243	1.37%
120		Orell Fuessli AG		10 200	0.01%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

*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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
813	Orior AG		64 877	0.07%
67	Partners Group Holding AG		57 633	0.06%
90	Plazza AG		29 340	0.03%
155	Roche Holding AG		57 102	0.06%
4 727	Roche Holding AG Genussscheine		1 505 786	1.63%
55	Schaffner Holding AG		15 950	0.02%
750	Sensirion Holding AG [a)]		72 600	0.08%
763	SFS Group AG		73 629	0.08%
9	SGS SA		19 665	0.02%
710	Sika AG		156 200	0.17%
199	Sonova Holding AG		60 496	0.07%
88	Straumann Holding AG		10 089	0.01%
800	Sulzer AG		47 440	0.05%
342	Swatch Group AG		77 463	0.08%
1 200	Swatch Group AG		50 928	0.06%
355	Swiss Life Holding AG		165 075	0.18%
854	Swiss Re AG		63 179	0.07%
300	Swisscom AG		158 220	0.17%
270	Thurgauer Kantonalbank		30 510	0.03%
730	u-blox Holding AG		70 591	0.08%
25 612	UBS Group AG		394 169	0.43%
706	Vontobel Holding AG		47 373	0.05%
600	Zehnder Group AG		33 900	0.04%
1 145	Zurich Insurance Group AG		475 404	0.52%
Warrants			**3 874**	**0.00%**
CHF			**3 874**	**0.00%**
7 450	Cie Financiere Richemont SA	22.11.2023	3 874	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			**55 137 896**	**59.77%**
Irland / Ireland			**30 450 835**	**33.01%**
230 650	GAM Star Fund PLC - GAM Star Japan Equity "Institutional JPY" - (1.00%)		2 671 793	2.90%
25 200	Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)		4 216 123	4.57%
6 875	iShares VII PLC - iShares MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%) (gehandelt in Schweiz / traded in Switzerland)		851 445	0.92%
29 785	iShares VII PLC - iShares MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%) (gehandelt in Italien / traded in Italy)		3 713 216	4.03%
40 675	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)		4 246 470	4.60%
13 600	SSgA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF "CHF" - (0.55%)		893 112	0.97%
18 725	SSgA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.09%)		6 765 236	7.33%
25 383	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.30%)		1 031 057	1.12%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

*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.

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
3 541	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	904 265	0.98%
27 550	Vanguard Funds PLC - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF "CHF" - (0.25%)	1 460 150	1.58%
54 470	Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF "CHF" - (0.07%)	3 697 968	4.01%
Luxemburg / Luxembourg		**24 687 061**	**26.76%**
21 125	Bellevue Funds (Lux) - BB Enterpreneur Swiss Small&Mid "I2 CHF" - (0.70%)	2 966 584	3.21%
5 144	Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe Small "I EUR" - (0.90%)	1 739 861	1.89%
26 419	CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)	2 738 643	2.97%
500	Fisch Umbrella Fund - Fisch Bond Global CHF Fund "B CHF" - (0.50%)	725 795	0.79%
26 435	Flossbach von Storch FCP - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%)	3 248 861	3.52%
170 000	Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)	1 949 730	2.11%
105 000	LO Funds - Convertible Bond "I CHF (hedged)" - (0.65%)	2 277 744	2.47%
163 500	LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign) "I CHF" - (0.35%)	2 073 703	2.25%
27 000	Swiss Rock (Lux) Sicav - Emerging Equity Via Aktien Schwellenländer "E USD" - (0.75%)	305 270	0.33%
185 000	The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)	2 316 200	2.51%
51 060	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)	1 531 174	1.66%
13 940	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)	417 746	0.45%
18 500	Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%)	2 395 750	2.60%

*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.

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde die folgende Aktienkategorie aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multicooperation SICAV -		
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Nh-GBP	17. Juni 2022

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Aktienkategorien liquidiert:

Subfonds	Aktienkategorie	Liquidationsdatum
Multicooperation SICAV -		
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp-CHF	25. Oktober 2021
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Z-EUR	25. Oktober 2021
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	C-EUR	14. Juni 2022
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	C-USD	25. Oktober 2021
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Z-USD	25. Oktober 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch-EUR	25. Oktober 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Zh-CHF	25. Oktober 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	C-USD	14. Juni 2022
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ch-USD	25. Oktober 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	C-USD	14. September 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ch-CHF	18. November 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ch-EUR	18. November 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	N-USD	11. November 2021
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	C-CHF	28. September 2021

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde der folgende Subfondsname geändert:

Alter Subfondsname	Neuer Subfondsname	Datum
Multicooperation SICAV -	Multicooperation SICAV -	
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE	30. November 2021
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC	30. November 2021
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	VIVACE (LUX) - BALANCED	30. November 2021

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Aktienkategorien fusioniert:

Subfondsname	Zusammengeführte Aktiensklasse	Zusammengeführt	Datum
Multicooperation SICAV -			
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE	P-CHF	I-CHF	30. November 2021
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC	P-CHF	I-CHF	30. November 2021
VIVACE (LUX) - BALANCED	P-CHF	I-CHF	30. November 2021

Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial year, the following share class was launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multicooperation SICAV -		
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Nh-GBP	17 June 2022

During the financial year, the following share classes were liquidated:

Sub-fund	Share class	Liquidation date
Multicooperation SICAV -		
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp-CHF	25 October 2021
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Z-EUR	25 October 2021
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	C-EUR	14 June 2022
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	C-USD	25 October 2021
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Z-USD	25 October 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch-EUR	25 October 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Zh-CHF	25 October 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	C-USD	14 June 2022
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ch-USD	25 October 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	C-USD	14 September 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ch-CHF	18 November 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ch-EUR	18 November 2021
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	N-USD	11 November 2021
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	C-CHF	28 September 2021

During the financial year, the following sub-funds changed its name:

Old sub-fund name	New sub-fund name	Date
Multicooperation SICAV -	Multicooperation SICAV -	
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE	30 November 2021
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC	30 November 2021
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	VIVACE (LUX) - BALANCED	30 November 2021

During the financial year, the following share-classes were merged:

Sub-fund name	Merged share class	Merged into	Merger date
Multicooperation SICAV -			
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE	P-CHF	I-CHF	30 November 2021
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC	P-CHF	I-CHF	30 November 2021
VIVACE (LUX) - BALANCED	P-CHF	I-CHF	30 November 2021

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 2022. 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 Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

		Verliehene Wertpapiere		TRS
Subfonds	**Währung des Subfonds**	**% der verliehenen Wertpapiere**	**in % des Nettovermögens**	**in % des Nettovermögens**
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY	USD	-	-	-2.54%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	2.86%	2.78%	
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1.79%	1.75%	
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	0.07%	0.07%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.38%	0.34%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	0.45%	0.41%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0.36%	0.31%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0.51%	0.45%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	0.64%	0.57%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.23%	0.21%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.30%	0.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.16%	0.15%	-

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 2022:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	**Währung des Subfonds**	**Marktwert der Nicht-Barsicherheiten**	**in % des Nettovermögens**
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA			
Vereinigte Staaten	USD	1 446 147	0.72%
Vereinigtes Königreich	USD	1 052 217	0.52%
Bundesrepublik Deutschland	USD	578 296	0.29%
Französische Republik	USD	571 109	0.28%
Kanada	USD	507 208	0.25%
Commonwealth Australien	USD	438 113	0.22%
Republik Österreich	USD	438 111	0.22%
Königreich der Niederlande	USD	413 197	0.20%
Republik Finnland	USD	287 870	0.14%
Königreich Belgien	USD	223 877	0.11%
Königreich Schweden	USD	1	0.00%
Gesamt	**USD**	**5 956 146**	**2.95%**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
Königreich Belgien	EUR	1 067 368	0.85%
Französische Republik	EUR	423 678	0.34%
Vereinigtes Königreich	EUR	237 767	0.19%
Königreich der Niederlande	EUR	203 843	0.16%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	201 430	0.16%
Kanada	EUR	129 848	0.10%
Königreich Schweden	EUR	29 471	0.02%
Vereinigte Staaten	EUR	11 718	0.01%
Gesamt	**EUR**	**2 305 123**	**1.83%**

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
Vereinigtes Königreich	USD	232 736	0.01%
Königreich Belgien	USD	232 736	0.01%
Königreich der Niederlande	USD	232 736	0.01%
Französische Republik	USD	232 736	0.01%
Kanada	USD	232 694	0.01%
Bundesrepublik Deutschland	USD	44	0.00%
Gesamt	**USD**	**1 163 682**	**0.05%**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
Vereinigte Staaten	CHF	97 725	0.11%
Vereinigtes Königreich	CHF	77 246	0.09%
Kanada	CHF	52 190	0.06%
Französische Republik	CHF	26 559	0.03%
Königreich der Niederlande	CHF	19 558	0.02%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	19 004	0.02%
Königreich Belgien	CHF	14 629	0.02%
Königreich Schweden	CHF	14 379	0.02%
Gesamt	**CHF**	**321 290**	**0.37%**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
Vereinigte Staaten	EUR	270 396	0.13%
Vereinigtes Königreich	EUR	214 696	0.11%
Kanada	EUR	144 558	0.07%
Französische Republik	EUR	73 775	0.04%
Königreich der Niederlande	EUR	54 734	0.03%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	51 847	0.03%
Königreich Schweden	EUR	40 488	0.02%
Königreich Belgien	EUR	39 803	0.02%
Gesamt	**EUR**	**890 297**	**0.45%**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
Vereinigte Staaten	USD	79 568	0.10%
Vereinigtes Königreich	USD	49 928	0.06%
Kanada	USD	42 571	0.05%
Bundesrepublik Deutschland	USD	27 096	0.03%
Königreich Belgien	USD	24 890	0.03%
Französische Republik	USD	21 552	0.03%
Königreich der Niederlande	USD	15 864	0.02%
Gesamt	**USD**	**261 469**	**0.32%**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
Vereinigte Staaten	CHF	11 357	0.13%
Vereinigtes Königreich	CHF	10 989	0.13%
Kanada	CHF	7 744	0.09%
Königreich Belgien	CHF	3 484	0.04%
Französische Republik	CHF	2 903	0.03%
Königreich der Niederlande	CHF	2 213	0.03%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	1 927	0.02%
Gesamt	**CHF**	**40 617**	**0.47%**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
Vereinigte Staaten	EUR	41 468	0.19%
Vereinigtes Königreich	EUR	26 380	0.12%
Kanada	EUR	22 492	0.10%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	13 785	0.06%
Königreich Belgien	EUR	12 658	0.06%
Französische Republik	EUR	10 944	0.05%
Königreich der Niederlande	EUR	8 029	0.04%
Gesamt	**EUR**	**135 756**	**0.62%**

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
Vereinigte Staaten	CHF	49 684	0.07%
Vereinigtes Königreich	CHF	31 389	0.04%
Kanada	CHF	26 764	0.04%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	16 728	0.02%
Königreich Belgien	CHF	15 373	0.02%
Französische Republik	CHF	13 316	0.02%
Königreich der Niederlande	CHF	9 816	0.01%
Gesamt	**CHF**	**163 070**	**0.22%**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
Vereinigte Staaten	EUR	154 271	0.09%
Vereinigtes Königreich	EUR	122 443	0.07%
Kanada	EUR	82 665	0.05%
Französische Republik	EUR	41 845	0.02%
Königreich der Niederlande	EUR	30 965	0.02%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	29 595	0.02%
Königreich Schweden	EUR	22 856	0.01%
Königreich Belgien	EUR	22 745	0.01%
Gesamt	**EUR**	**507 385**	**0.29%**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
Vereinigte Staaten	USD	45 175	0.05%
Vereinigtes Königreich	USD	35 667	0.04%
Kanada	USD	24 569	0.03%
Französische Republik	USD	11 738	0.01%
Bundesrepublik Deutschland	USD	8 761	0.01%
Königreich der Niederlande	USD	8 488	0.01%
Königreich Belgien	USD	6 793	0.01%
Königreich Schweden	USD	6 144	0.01%
Gesamt	**USD**	**147 335**	**0.17%**

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 2022:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	USD	-	-5 116 518
Gesamt		**USD**	**-**	**-5 116 518**
JULIUS BAER EQUITY ASIA				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	2 080 472	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	USD	1 933 561	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	USD	1 592 599	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	USD	37	-
Gesamt		**USD**	**5 606 669**	**-**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	1 206 090	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	987 753	-
Gesamt		**EUR**	**2 193 843**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	USD	1 106 088	-
Gesamt		**USD**	**1 106 088**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	CHF	163 873	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	76 357	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	CHF	62 751	-
Gesamt		**CHF**	**302 981**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	453 905	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	215 002	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	170 676	-
Gesamt		**EUR**	**839 583**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	USD	133 672	-
BofA Securities Europe S.A.	Vereinigte Staaten	USD	61 631	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	50 981	-
Gesamt		**USD**	**246 284**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	CHF	24 315	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	CHF	6 972	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	CHF	6 942	-
Gesamt		**CHF**	**38 229**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	70 626	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	Französische Republik	EUR	31 210	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	26 124	-
Gesamt		**EUR**	**127 960**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	CHF	84 037	-
BofA Securities Europe S.A.	Vereinigte Staaten	CHF	38 178	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	CHF	31 376	-
Gesamt		**CHF**	**153 591**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	EUR	259 566	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	121 372	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	97 529	-
Gesamt		**EUR**	**478 467**	**-**

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	USD	77 145	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	32 628	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	29 132	-
Gesamt		**USD**	**138 905**	**-**

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 2022:

		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	5 956 146	-	-
Gesamt	**USD**	**5 956 146**	**-**	**-**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	2 305 123	-	-
Gesamt	**EUR**	**2 305 123**	**-**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	1 163 682	-	-
Gesamt	**USD**	**1 163 682**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	321 290	-	-
Gesamt	**CHF**	**321 290**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	890 297	-	-
Gesamt	**EUR**	**890 297**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	261 469	-	-
Gesamt	**USD**	**261 469**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	40 617	-	-
Gesamt	**CHF**	**40 617**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	135 756	-	-
Gesamt	**EUR**	**135 756**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	163 070	-	-
Gesamt	**CHF**	**163 070**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	507 385	-	-
Gesamt	**EUR**	**507 385**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	147 335	-	-
Gesamt	**USD**	**147 335**	**-**	**-**

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.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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 2022:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA Wertpapierleihetransaktion					
AUD	USD	-	-	438,113	-
CAD	USD	-	-	507 207	-
EUR	USD	-	-	2 512 460	-
GBP	USD	-	-	1 052 217	-
SEK	USD	-	-	1	-
USD	USD	-	-	1 446 148	-
Gesamt	**USD**	**-**	**-**	**5 956 146**	**-**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	129 847	-
EUR	EUR	-	-	1 896 320	-
GBP	EUR	-	-	237 767	-
SEK	EUR	-	-	29 471	-
USD	EUR	-	-	11 718	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**-**	**2 305 123**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY Wertpapierleihetransaktion					
AUD	USD	-	-	232,693	-
CAD	USD	-	-	698 253	-
EUR	USD	-	-	232 736	-
Gesamt	**USD**	**-**	**-**	**1 163 682**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) Wertpapierleihetransaktion					
CAD	CHF	-	-	52 189	-
EUR	CHF	-	-	79 751	-
GBP	CHF	-	-	77 246	-
SEK	CHF	-	-	14 379	-
USD	CHF	-	-	97 725	-
Gesamt	**CHF**	**-**	**-**	**321 290**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	144 557	-
EUR	EUR	-	-	220 160	-
GBP	EUR	-	-	214 696	-
SEK	EUR	-	-	40 488	-
USD	EUR	-	-	270 396	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**-**	**890 297**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) Wertpapierleihetransaktion					
CAD	USD	-	-	42 571	-
EUR	USD	-	-	89 401	-
GBP	USD	-	-	49 928	-
USD	USD	-	-	79 569	-
Gesamt	**USD**	**-**	**-**	**261 469**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) Wertpapierleihetransaktion					
CAD	CHF	-	-	7 744	-
EUR	CHF	-	-	10 527	-
GBP	CHF	-	-	10 989	-
USD	CHF	-	-	11 357	-
Gesamt	**CHF**	**-**	**-**	**40 617**	**-**

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
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	22 493	-
EUR	EUR	-	-	45 415	-
GBP	EUR	-	-	26 380	-
USD	EUR	-	-	41 468	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**-**	**135 756**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	CHF	-	-	26 765	-
EUR	CHF	-	-	55 233	-
GBP	CHF	-	-	31 389	-
USD	CHF	-	-	49 683	-
Gesamt	**CHF**	**-**	**-**	**163 070**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	82 666	-
EUR	EUR	-	-	125 149	-
GBP	EUR	-	-	122 443	-
SEK	EUR	-	-	22 856	-
USD	EUR	-	-	154 271	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**-**	**507 385**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	USD	-	-	24 570	-
EUR	USD	-	-	35 780	-
GBP	USD	-	-	35 667	-
SEK	USD	-	-	6 144	-
USD	USD	-	-	45 174	-
Gesamt	**USD**	**-**	**-**	**147 335**	**-**

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 2022:

		Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen			
Laufzeit	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	1 401 263	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	4 554 883	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	**USD**	**5 956 146**	**-**	**-**	**-**	**-**

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
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	214 724	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	51 842	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	2 038 557	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	**EUR**	**2 305 123**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	1 163 682	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	**USD**	**1 163 682**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	16 037	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	13 532	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	291 721	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	**CHF**	**321 290**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	45 157	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	36 806	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	808 334	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	**EUR**	**890 297**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	18 747	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	242 722	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	**USD**	**261 469**	**-**	**-**	**-**	**-**

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
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	1 504	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	39 113	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	**CHF**	**40 617**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	18 761	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	116 995	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	**EUR**	**135 756**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	11 569	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	151 501	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	**CHF**	**163 070**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	25 492	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	21 032	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	460 861	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	**EUR**	**507 385**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	6 853	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	6 282	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	134 200	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	**USD**	**147 335**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 30. Juni 2022:

		Verliehene Wertpapiere	TRS
Laufzeit	**Währung des Subfonds**	**Marktwert der verliehenen Wertpapiere**	**Nicht realisierter Gewinn/Verlust**
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY			
unter einem Tag	USD	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-3 528 535
über ein Jahr	USD	-	-1 587 983
unbefristet	USD	-	-
Gesamt	**USD**	**-**	**-5 116 518**
JULIUS BAER EQUITY ASIA			
unter einem Tag	USD	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-
über ein Jahr	USD	-	-
unbefristet	USD	5 606 669	-
Gesamt	**USD**	**5 606 669**	**-**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	2 193 843	-
Gesamt	**EUR**	**2 193 843**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
unter einem Tag	USD	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-
über ein Jahr	USD	-	-
unbefristet	USD	1 106 088	-
Gesamt	**USD**	**1 106 088**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
unter einem Tag	CHF	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-
unbefristet	CHF	302 981	-
Gesamt	**CHF**	**302 981**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	839 583	-
Gesamt	**EUR**	**839 583**	**-**

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

		Verliehene Wertpapiere	TRS
Laufzeit	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
unter einem Tag	USD	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-
über ein Jahr	USD	-	-
unbefristet	USD	246 284	-
Gesamt	**USD**	**246 284**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
unter einem Tag	CHF	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-
unbefristet	CHF	38 229	-
Gesamt	**CHF**	**38 229**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	127 960	-
Gesamt	**EUR**	**127 960**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
unter einem Tag	CHF	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-
unbefristet	CHF	153 591	-
Gesamt	**CHF**	**153 591**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	478 467	-
Gesamt	**EUR**	**478 467**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
unter einem Tag	USD	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-
über ein Jahr	USD	-	-
unbefristet	USD	138 905	-
Gesamt	**USD**	**138 905**	**-**

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 2022 angibt:

		Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen
	Währung	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Triparty			
Bank of New York	CHF	7 983 097	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	3 591 283	-
Gesamt	**CHF**	**11 574 380**	-
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 2022 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 2022 von der Depotbank (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA		
Bank of New York	USD	3 890 191
JP Morgan Chase Bank	USD	2 065 955
Gesamt	**USD**	**5 956 146**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Bank of New York	EUR	2 305 123
Gesamt	**EUR**	**2 305 123**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
JP Morgan Chase Bank	USD	1 163 682
Gesamt	**USD**	**1 163 682**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
Bank of New York	CHF	241 103
JP Morgan Chase Bank	CHF	80 187
Gesamt	**CHF**	**321 290**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)		
Bank of New York	EUR	664 509
JP Morgan Chase Bank	EUR	225 788
Gesamt	**EUR**	**890 297**

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
Bank of New York	USD	261 469
Gesamt	**USD**	**261 469**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
Bank of New York	CHF	40 617
Gesamt	**CHF**	**40 617**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
Bank of New York	EUR	102 938
JP Morgan Chase Bank	EUR	32 818
Gesamt	**EUR**	**135 756**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
Bank of New York	CHF	163 070
Gesamt	**CHF**	**163 070**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
Bank of New York	EUR	379 924
JP Morgan Chase Bank	EUR	127 461
Gesamt	**EUR**	**507 385**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
Bank of New York	USD	113 070
JP Morgan Chase Bank	USD	34 265
Gesamt	**USD**	**147 335**

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.

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 2022. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

		Securities lent		TRS
Sub-funds	Sub-fund currency	% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY	USD	-	-	-2.54%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	2.86%	2.78%	
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1.79%	1.75%	
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	0.07%	0.07%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.38%	0.34%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	0.45%	0.41%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0.36%	0.31%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0.51%	0.45%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	0.64%	0.57%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.23%	0.21%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.30%	0.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.16%	0.15%	-

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 2022:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA			
United States	USD	1 446 147	0.72%
United Kingdom	USD	1 052 217	0.52%
Federal Republic of Germany	USD	578 296	0.29%
France, Republic	USD	571 109	0.28%
Canada	USD	507 208	0.25%
Commonwealth of Australia	USD	438 113	0.22%
Republic of Austria	USD	438 111	0.22%
Kingdom of the Netherlands	USD	413 197	0.20%
Republic of Finland	USD	287 870	0.14%
Kingdom of Belgium	USD	223 877	0.11%
Kingdom of Sweden	USD	1	0.00%
Total	**USD**	**5 956 146**	**2.95%**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
Kingdom of Belgium	EUR	1 067 368	0.85%
France, Republic	EUR	423 678	0.34%
United Kingdom	EUR	237 767	0.19%
Kingdom of the Netherlands	EUR	203 843	0.16%
Federal Republic of Germany	EUR	201 430	0.16%
Canada	EUR	129 848	0.10%
Kingdom of Sweden	EUR	29 471	0.02%
United States	EUR	11 718	0.01%
Total	**EUR**	**2 305 123**	**1.83%**

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
United Kingdom	USD	232 736	0.01%
Kingdom of Belgium	USD	232 736	0.01%
Kingdom of the Netherlands	USD	232 736	0.01%
France, Republic	USD	232 736	0.01%
Canada	USD	232 694	0.01%
Federal Republic of Germany	USD	44	0.00%
Total	**USD**	**1 163 682**	**0.05%**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
United States	CHF	97 725	0.11%
United Kingdom	CHF	77 246	0.09%
Canada	CHF	52 190	0.06%
France, Republic	CHF	26 559	0.03%
Kingdom of the Netherlands	CHF	19 558	0.02%
Federal Republic of Germany	CHF	19 004	0.02%
Kingdom of Belgium	CHF	14 629	0.02%
Kingdom of Sweden	CHF	14 379	0.02%
Total	**CHF**	**321 290**	**0.37%**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
United States	EUR	270 396	0.13%
United Kingdom	EUR	214 696	0.11%
Canada	EUR	144 558	0.07%
France, Republic	EUR	73 775	0.04%
Kingdom of the Netherlands	EUR	54 734	0.03%
Federal Republic of Germany	EUR	51 847	0.03%
Kingdom of Sweden	EUR	40 488	0.02%
Kingdom of Belgium	EUR	39 803	0.02%
Total	**EUR**	**890 297**	**0.45%**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
United States	USD	79 568	0.10%
United Kingdom	USD	49 928	0.06%
Canada	USD	42 571	0.05%
Federal Republic of Germany	USD	27 096	0.03%
Kingdom of Belgium	USD	24 890	0.03%
France, Republic	USD	21 552	0.03%
Kingdom of the Netherlands	USD	15 864	0.02%
Total	**USD**	**261 469**	**0.32%**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
United States	CHF	11 357	0.13%
United Kingdom	CHF	10 989	0.13%
Canada	CHF	7 744	0.09%
Kingdom of Belgium	CHF	3 484	0.04%
France, Republic	CHF	2 903	0.03%
Kingdom of the Netherlands	CHF	2 213	0.03%
Federal Republic of Germany	CHF	1 927	0.02%
Total	**CHF**	**40 617**	**0.47%**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
United States	EUR	41 468	0.19%
United Kingdom	EUR	26 380	0.12%
Canada	EUR	22 492	0.10%
Federal Republic of Germany	EUR	13 785	0.06%
Kingdom of Belgium	EUR	12 658	0.06%
France, Republic	EUR	10 944	0.05%
Kingdom of the Netherlands	EUR	8 029	0.04%
Total	**EUR**	**135 756**	**0.62%**

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
United States	CHF	49 684	0.07%
United Kingdom	CHF	31 389	0.04%
Canada	CHF	26 764	0.04%
Federal Republic of Germany	CHF	16 728	0.02%
Kingdom of Belgium	CHF	15 373	0.02%
France, Republic	CHF	13 316	0.02%
Kingdom of the Netherlands	CHF	9 816	0.01%
Total	**CHF**	**163 070**	**0.22%**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
United States	EUR	154 271	0.09%
United Kingdom	EUR	122 443	0.07%
Canada	EUR	82 665	0.05%
France, Republic	EUR	41 845	0.02%
Kingdom of the Netherlands	EUR	30 965	0.02%
Federal Republic of Germany	EUR	29 595	0.02%
Kingdom of Sweden	EUR	22 856	0.01%
Kingdom of Belgium	EUR	22 745	0.01%
Total	**EUR**	**507 385**	**0.29%**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
United States	USD	45 175	0.05%
United Kingdom	USD	35 667	0.04%
Canada	USD	24 569	0.03%
France, Republic	USD	11 738	0.01%
Federal Republic of Germany	USD	8 761	0.01%
Kingdom of the Netherlands	USD	8 488	0.01%
Kingdom of Belgium	USD	6 793	0.01%
Kingdom of Sweden	USD	6 144	0.01%
Total	**USD**	**147 335**	**0.17%**

Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 30 June 2022:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	USD	-	-5 116 518
Total		**USD**	**-**	**-5 116 518**
JULIUS BAER EQUITY ASIA				
UBS AG	United Kingdom	USD	2 080 472	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	USD	1 933 561	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	USD	1 592 599	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	USD	37	-
Total		**USD**	**5 606 669**	**-**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	1 206 090	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	987 753	-
Total		**EUR**	**2 193 843**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	USD	1 106 088	-
Total		**USD**	**1 106 088**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Goldman Sachs International	United Kingdom	CHF	163 873	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	CHF	76 357	-
UBS AG	United Kingdom	CHF	62 751	-
Total		**CHF**	**302 981**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	453 905	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	EUR	215 002	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	170 676	-
Total		**EUR**	**839 583**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Goldman Sachs International	United Kingdom	USD	133 672	-
BofA Securities Europe S.A.	United States	USD	61 631	-
UBS AG	United Kingdom	USD	50 981	-
Total		**USD**	**246 284**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Goldman Sachs International	United Kingdom	CHF	24 315	-
UBS AG	United Kingdom	CHF	6 972	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	CHF	6 942	-
Total		**CHF**	**38 229**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	70 626	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	France, Republic	EUR	31 210	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	26 124	-
Total		**EUR**	**127 960**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Goldman Sachs International	United Kingdom	CHF	84 037	-
BofA Securities Europe S.A.	United States	CHF	38 178	-
UBS AG	United Kingdom	CHF	31 376	-
Total		**CHF**	**153 591**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Goldman Sachs International	United Kingdom	EUR	259 566	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	EUR	121 372	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	97 529	-
Total		**EUR**	**478 467**	**-**

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Goldman Sachs International	United Kingdom	USD	77 145	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	USD	32 628	-
UBS AG	United Kingdom	USD	29 132	-
Total		**USD**	**138 905**	**-**

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 2022:

		Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
Non-cash collateral	Sub-fund currency	Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA				
Fixed-income - Investment-grade	USD	5 956 146	-	-
Total	**USD**	**5 956 146**	**-**	**-**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	2 305 123	-	-
Total	**EUR**	**2 305 123**	**-**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Fixed-income - Investment-grade	USD	1 163 682	-	-
Total	**USD**	**1 163 682**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	321 290	-	-
Total	**CHF**	**321 290**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	890 297	-	-
Total	**EUR**	**890 297**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Fixed-income - Investment-grade	USD	261 469	-	-
Total	**USD**	**261 469**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	40 617	-	-
Total	**CHF**	**40 617**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	135 756	-	-
Total	**EUR**	**135 756**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	163 070	-	-
Total	**CHF**	**163 070**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	507 385	-	-
Total	**EUR**	**507 385**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Fixed-income - Investment-grade	USD	147 335	-	-
Total	**USD**	**147 335**	**-**	**-**

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).

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

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 2022:

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA					
Securities lending transactions					
AUD	USD	-	-	438 113	-
CAD	USD	-	-	507 207	-
EUR	USD	-	-	2 512 460	-
GBP	USD	-	-	1 052 217	-
SEK	USD	-	-	1	-
USD	USD	-	-	1 446 148	-
Total	**USD**	**-**	**-**	**5 956 146**	**-**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	129 847	-
EUR	EUR	-	-	1 896 320	-
GBP	EUR	-	-	237 767	-
SEK	EUR	-	-	29 471	-
USD	EUR	-	-	11 718	-
Total	**EUR**	**-**	**-**	**2 305 123**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY					
Securities lending transactions					
AUD	USD	-	-	232 693	-
CAD	USD	-	-	698 253	-
EUR	USD	-	-	232 736	-
Total	**USD**	**-**	**-**	**1 163 682**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)					
Securities lending transactions					
CAD	CHF	-	-	52 189	-
EUR	CHF	-	-	79 751	-
GBP	CHF	-	-	77 246	-
SEK	CHF	-	-	14 379	-
USD	CHF	-	-	97 725	-
Total	**CHF**	**-**	**-**	**321 290**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	144 557	-
EUR	EUR	-	-	220 160	-
GBP	EUR	-	-	214 696	-
SEK	EUR	-	-	40 488	-
USD	EUR	-	-	270 396	-
Total	**EUR**	**-**	**-**	**890 297**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	42 571	-
EUR	USD	-	-	89 401	-
GBP	USD	-	-	49 928	-
USD	USD	-	-	79 569	-
Total	**USD**	**-**	**-**	**261 469**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Securities lending transactions					
CAD	CHF	-	-	7 744	-
EUR	CHF	-	-	10 527	-
GBP	CHF	-	-	10 989	-
USD	CHF	-	-	11 357	-
Total	**CHF**	**-**	**-**	**40 617**	**-**

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	22 493	-
EUR	EUR	-	-	45 415	-
GBP	EUR	-	-	26 380	-
USD	EUR	-	-	41 468	-
Total	**EUR**	**-**	**-**	**135 756**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Securities lending transactions					
CAD	CHF	-	-	26 765	-
EUR	CHF	-	-	55 233	-
GBP	CHF	-	-	31 389	-
USD	CHF	-	-	49 683	-
Total	**CHF**	**-**	**-**	**163 070**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	82 666	-
EUR	EUR	-	-	125 149	-
GBP	EUR	-	-	122 443	-
SEK	EUR	-	-	22 856	-
USD	EUR	-	-	154 271	-
Total	**EUR**	**-**	**-**	**507 385**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	24 570	-
EUR	USD	-	-	35 780	-
GBP	USD	-	-	35 667	-
SEK	USD	-	-	6 144	-
USD	USD	-	-	45 174	-
Total	**USD**	**-**	**-**	**147 335**	**-**

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 2022:

		Securities lent	OTC derivative transactions			
Maturity tenor	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	1 401 263	-	-	-	-
more than one year	USD	4 554 883	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	**USD**	**5 956 146**	**-**	**-**	**-**	**-**

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	OTC derivative transactions			
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV -						
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	214 724	-	-	-	-
three months to one year	EUR	51 842	-	-	-	-
more than one year	EUR	2 038 557	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	**EUR**	**2 305 123**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	-	-	-
more than one year	USD	1 163 682	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	**USD**	**1 163 682**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	-
one to three months	CHF	16 037	-	-	-	-
three months to one year	CHF	13 532	-	-	-	-
more than one year	CHF	291 721	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	**CHF**	**321 290**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	45 157	-	-	-	-
three months to one year	EUR	36 806	-	-	-	-
more than one year	EUR	808 334	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	**EUR**	**890 297**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	18 747	-	-	-	-
more than one year	USD	242 722	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	**USD**	**261 469**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	-
one to three months	CHF	-	-	-	-	-
three months to one year	CHF	1 504	-	-	-	-
more than one year	CHF	39 113	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	**CHF**	**40 617**	**-**	**-**	**-**	**-**

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

		Securities lent	OTC derivative transactions			
Maturity tenor	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	18 761	-	-	-	-
more than one year	EUR	116 995	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	**EUR**	**135 756**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	-
one to three months	CHF	-	-	-	-	-
three months to one year	CHF	11 569	-	-	-	-
more than one year	CHF	151 501	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	**CHF**	**163 070**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	25 492	-	-	-	-
three months to one year	EUR	21 032	-	-	-	-
more than one year	EUR	460 861	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	**EUR**	**507 385**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	6 853	-	-	-	-
three months to one year	USD	6 282	-	-	-	-
more than one year	USD	134 200	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	**USD**	**147 335**	**-**	**-**	**-**	**-**

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 securites lent and outstanding TRS as at 30 June 2022:

		Securities lent	TRS
Maturity tenor	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-3 528 535
more than one year	USD	-	-1 587 983
open	USD	-	-
Total	**USD**	**-**	**-5 116 518**

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

		Securities lent	TRS
Maturity tenor	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	5 606 669	-
Total	**USD**	**5 606 669**	**-**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	2 193 843	-
Total	**EUR**	**2 193 843**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	1 106 088	-
Total	**USD**	**1 106 088**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	302 981	-
Total	**CHF**	**302 981**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	839 583	-
Total	**EUR**	**839 583**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	246 284	-
Total	**USD**	**246 284**	**-**

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

		Securities lent	TRS
Maturity tenor	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	38 229	-
Total	**CHF**	**38 229**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	127 960	-
Total	**EUR**	**127 960**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	153 591	-
Total	**CHF**	**153 591**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	478 467	-
Total	**EUR**	**478 467**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	138 905	-
Total	**USD**	**138 905**	**-**

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 2022:

		Securities lent	OTC derivative transactions
	Currency	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral received
Triparty			
Bank of New York	CHF	7 983 097	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	3 591 283	-
Total	**CHF**	**11 574 380**	-
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 2022, 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 2022:

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multicooperation SICAV		
JULIUS BAER EQUITY ASIA		
Bank of New York	USD	3 890 191
JP Morgan Chase Bank	USD	2 065 955
Total	**USD**	**5 956 146**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Bank of New York	EUR	2 305 123
Total	**EUR**	**2 305 123**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
JP Morgan Chase Bank	USD	1 163 682
Total	**USD**	**1 163 682**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
Bank of New York	CHF	241 103
JP Morgan Chase Bank	CHF	80 187
Total	**CHF**	**321 290**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)		
Bank of New York	EUR	664 509
JP Morgan Chase Bank	EUR	225 788
Total	**EUR**	**890 297**

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multicooperation SICAV		
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
Bank of New York	USD	261 469
Total	**USD**	**261 469**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
Bank of New York	CHF	40 617
Total	**CHF**	**40 617**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
Bank of New York	EUR	102 938
JP Morgan Chase Bank	EUR	32 818
Total	**EUR**	**135 756**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
Bank of New York	CHF	163 070
Total	**CHF**	**163 070**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
Bank of New York	EUR	379 924
JP Morgan Chase Bank	EUR	127 461
Total	**EUR**	**507 385**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
Bank of New York	USD	113 070
JP Morgan Chase Bank	USD	34 265
Total	**USD**	**147 335**

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 - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

Die Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) ist am 10. März 2021 in Kraft getreten. Die SFDR sieht einen harmonisierten Ansatz in Bezug auf nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen für Investoren innerhalb des Finanzdienstleistungssektors des Europäischen Wirtschaftsraums vor. Artikel 11 (1) der SFDR schreibt vor, dass Finanzmarktteilnehmer, die ein Finanzprodukt gemäß Artikel 8 (1) der SFDR zur Verfügung stellen, in ihren regelmäßigen Berichten eine Beschreibung des Ausmaßes, in dem ökologische oder soziale Merkmale erfüllt werden, enthalten müssen.

Die folgenden Subfonds sind von Artikel 8(1) der SFDR betroffen:

Multicooperation SICAV- JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

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

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

Förderung von Umwelt -und Sozialmerkmalen

Der Subfonds fördert ökologische und soziale Merkmale, indem er einen wesentlichen Teil des Portfolios in Unternehmen mit solider Umwelt-, Sozial- und Governance-Qualität ("ESG") und guter Unternehmensführung investiert. Zur Bewertung der ESG-Qualität von Unternehmen werden sowohl interne als auch externe Informationen herangezogen, wie z. B. ESG-Ratings, Scores oder Analystenberichte, die sowohl qualitativer als auch quantitativer Natur sein können. Zur Beurteilung der ESG-Qualität eines Unternehmens werden je nach Datenverfügbarkeit ca. zehn verschiedene Indikatoren herangezogen, wobei die Anzahl und Art der Indikatoren laufend erweitert und ausgebaut wird.

ESG-Integrationstrategie

Der Subfonds verfolgt eine ESG-Integrationsstrategie, welche ESG-Faktoren mit der traditionellen Finanzanalyse kombiniert. Die Strategie untersucht den Umgang der Unternehmen mit potenziell kostenintensiven ESG-Risiken oder die Umsetzung von Chancen, die sich aus wichtigen ESG-Themen und -Trends ergeben. Die Faktoren zur Bestimmung des Umgangs von Unternehmen mit ESG-Risiken oder der Nutzung von Chancen im Zusammenhang mit ESG-Themen und -Trends können sowohl qualitativer als auch quantitativer Natur sein und stammen aus verschiedenen internen und externen Quellen. Die Bewertung der ESG-Qualität einer aktuellen oder potenziellen Anlage erfolgt auf der Grundlage dieser ESG-Faktoren, die je nach Strategie, Stil, geografischem Schwerpunkt, Sektor, Unternehmensgrösse und anderen Faktoren variieren können. Verschiedene interne Schwellenwerte können sowohl im Hinblick auf die Verfügbarkeit von ESG-Informationen als auch auf das erforderliche ESG-Qualitätsniveau angewendet werden, um eine solide ESG-Qualität der für das Portfolio des Subfonds ausgewählten Anlagen zu gewährleisten.

Das Ziel dieser Schwellenwerte ist die Bereitstellung eines Indikators auf das gewünschte Gesamtniveau der vom Subfonds angestrebten ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios. Die ESG-Integrationsstrategie ist selbstregulierend und wird unter Berücksichtigung sich ändernder Marktstandards, regulatorischer Änderungen und der Verfügbarkeit und Qualität von ESG-Daten/Informationen kontinuierlich verfeinert.

Der Anlageverwalter überwacht kontinuierlich die Integration von ESG-Faktoren im Rahmen des Auswahl- und Portfoliokonstruktionsprozesses. Liegen Diskrepanzen oder widersprüchliche Ansichten in den verschiedenen ESG-Informationsquellen vor, kann der zuständige Anlageausschuss des Anlageverwalters in Einzelfällen Beurteilungen über die Erfüllung bestimmter Mindestanforderungen an die ESG-Qualität eines zu investierenden Unternehmens abgeben. Während der Portfoliokonstruktion werden die verbindlichen Elemente zum Ausschluss von Anlagen mit mangelnder ESG-Qualität verwendet. Darüber hinaus werden zusätzliche Indikatoren zur Messung der ESG-Qualität als Ergänzung zur Finanzanalyse verwendet.

Zur Sicherstellung einer Mindest-ESG-Qualität, der vom Subfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale werden bestimmte Indikatoren als verbindliche Elemente der Anlagestrategie verwendet. Diese verbindlichen Indikatoren lauten wie folgt:

- **Ausschlusskriterien**: Der Anlageverwalter verwendet die folgenden verbindlichen Ausschlusskriterien:

(1) Verstösse gegen die Global Compact Prinzipien der Vereinten Nationen, welche in den vom Anlageverwalter verwendeten jeweiligen Datenbanken überprüft werden; und

(2) keine Investitionen werden in Unternehmen getätigt, deren Geschäftstätigkeit mit kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) verbunden ist.

Eingetragene und voraussichtlich andauernde oder von dem investierten Unternehmen nicht behobene Verstösse oder aufgedeckte Geschäftstätigkeit mit kontroversen Waffen führen zum Ausschluss des Unternehmens aus dem potenziellen Anlageuniversum und zum anschliessenden Verkauf bestehender Anlagen zu gegebener Zeit auf dem Markt.

Die Anlagen, die den übrigen Teilfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten und verweisen auf Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 oder SFDR.

Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (Unaudited)

The Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) entered into force on 10 March 2021. The SFDR provides for a harmonised approach to sustainability-related disclosures for investors within the financial services sector of the European Economic Area. Article 11 (1) of the SFDR requires financial market participants providing a financial product under Article 8 (1) of the SFDR to include in their periodic reports a description of the extent to which environmental or social characteristics are met.

The following sub-funds are affected by Article 8(1) of the SFDR:

Multicooperation SICAV- JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

Promotion of environmental and social characteristics

The sub-fund promotes environmental and social characteristics by investing a substantial portion of the portfolio in companies with sound environmental, social and governance ("ESG") quality and good corporate governance. Both internal and external information, such as ESG ratings, scores or analyst reports, which may be qualitative or quantitative in nature, will be used to assess the ESG quality of companies. Depending on the availability of data, approximately ten different indicators are used to assess the ESG quality of a company, with the number and type of indicators being continuously expanded and developed.

ESG integration strategy

The sub-fund follows an ESG integration strategy that combines ESG factors with traditional financial analysis. The strategy examines companies' management of potentially costly ESG risks or the realisation of opportunities arising from key ESG issues and trends. The factors used to determine companies' management of ESG risks or realisation of opportunities related to ESG issues and trends can be both qualitative and quantitative in nature and come from a variety of internal and external sources. The ESG quality of a current or potential investment is assessed on the basis of these ESG factors, which may vary according to strategy, style, geographic focus, sector, company size and other factors. Various internal thresholds may be applied in terms of both the availability of ESG information and the level of ESG quality required to ensure a robust ESG quality of the investments selected for the sub-funds portfolio.

The objective of these thresholds is to provide an indicator of the desired overall level of environmental or social characteristics of the portfolio targeted by the sub-fund. The ESG integration strategy is self-regulatory and will be continuously refined taking into account changing market standards, regulatory changes and the availability and quality of ESG data/information.

The Investment Manager continuously monitors the integration of ESG factors as part of the selection and portfolio construction process. Where there are discrepancies or conflicting views in the various ESG information sources, the relevant Investment Committee of the Investment Manager may, on a case-by-case basis, make judgements as to whether a company being invested in meets certain minimum ESG quality requirements. During portfolio construction, the mandatory elements will be used to exclude investments with a lack of ESG quality. Furthermore, additional indicators to measure ESG quality are used to complement the financial analysis.

To ensure a minimum ESG quality, environmental or social characteristics promoted by the sub-fund, certain indicators are used as mandatory elements of the investment strategy. These mandatory indicators are as follows:

- **Exclusion Criteria:** The Investment Manager will use the following mandatory exclusion criteria:

(1) violations of the United Nations Global Compact Principles, which will be verified in the respective databases used by the Investment Manager; and

(2) no investments are made in companies whose business activities involve controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical and biological weapons).

Registered and likely ongoing breaches or unresolved breaches by the invested company or uncovered business activity with controversial weapons will result in the exclusion of the company from the potential investment universe and the subsequent sale of existing investments in due course on the market.

The investments underlying the other sub-funds do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities and refer to Article 6 of Regulation (EU) 2019/2088 or SFDR.

Benchmarks

Multicooperation SICAV -	
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	n/a
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR (gehedged)
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER ASIA REITS	MSCI AC Asian Pac. Eq. REITS
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Angepasster Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER EQUITY ASIA	MSCI AC Asia ex Japan ND**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Angepasster Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	MSCI Europe ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	MSCI North America ND**
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	MSCI AC World ND (gehedged)**
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 (gehedged)
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	ICE BofA BB Global High Yield Const.(HW1C) (gehedged)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	ICE BofA 1-10Y Euro Corporate Index (ER05) (gehedged)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	ICE BofA 1-10Y US Corporate Index (C5A0) (gehedged)
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 (gehedged)
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) - BALANCED*	n/a

*Siehe Appendix I.

**ND = Net Dividend

Die angepasster Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	
ICE BofAML 7-10 Year US Treasury Index (G4O2)	40.00%
S&P 500 ND	60.00%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	
MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%

Performance**

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*	I	CHF	-8.98%	-	-3.91%	-	0.25%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	I	CHF	-13.39%	-	2.60%	-	18.33%	-
GAM COMMODITY	A	CHF	20.94%	22.96%	46.91%	41.24%	-41.83%	-
GAM COMMODITY	A	EUR	21.46%	22.86%	48.12%	41.56%	-35.47%	-
GAM COMMODITY	A	USD	23.94%	24.27%	58.21%	49.49%	-13.60%	-
GAM COMMODITY	Ca	EUR	22.54%	22.86%	51.82%	41.56%	-33.15%	-
GAM COMMODITY	B	CHF	21.31%	22.96%	47.75%	41.24%	-41.49%	-
GAM COMMODITY	B	EUR	21.50%	22.86%	48.16%	41.56%	-35.46%	-

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
GAM COMMODITY	B	USD	23.94%	24.27%	58.41%	49.49%	-13.54%	-
GAM COMMODITY	C	CHF	22.30%	22.96%	51.30%	41.24%	-33.85%	-
GAM COMMODITY	C	EUR	22.48%	22.86%	51.73%	41.56%	-27.05%	-
GAM COMMODITY	C	USD	24.93%	24.27%	61.99%	49.49%	-2.42%	-
GAM COMMODITY	E	EUR	20.60%	22.86%	44.87%	41.56%	-42.63%	-
GAM COMMODITY	E	USD	23.01%	24.27%	54.70%	49.49%	-23.24%	-
GAM COMMODITY	R	CHF	22.29%	22.96%	51.30%	41.24%	28.45%	25.09%
GAM COMMODITY	R	EUR	22.49%	22.86%	51.74%	41.56%	28.55%	25.18%
GAM COMMODITY	R	USD	24.94%	24.27%	62.04%	49.49%	44.39%	38.25%
GAM COMMODITY	S	CHF	23.10%	22.96%	54.26%	41.24%	48.80%	37.81%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	A	EUR	-5.71%	-	1.54%	-	5.72%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Ca	EUR	-5.14%	-	3.39%	-	11.15%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Et	EUR	-6.03%	-	0.54%	-	-1.91%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa	EUR	-4.70%	-	4.37%	-	5.25%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	B	EUR	-5.69%	-	1.61%	-	14.10%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	C	EUR	-5.10%	-	3.52%	-	19.46%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	E	EUR	-6.03%	-	0.54%	-	3.18%	-
JULIUS BAER ASIA REITS	Aq	USD	-19.78%	-17.63%	-	-	-2.88%	-
JULIUS BAER ASIA REITS	Aqh	AUD	-21.56%	-10.07%	-	-	-5.90%	-
JULIUS BAER ASIA REITS	Aqh	SGD	-20.34%	-14.72%	-	-	-4.18%	7.29%
JULIUS BAER ASIA REITS	Kq	USD	-19.29%	-17.63%	-	-	-1.72%	-
JULIUS BAER ASIA REITS	B	USD	-19.78%	-17.63%	-	-	-2.92%	-
JULIUS BAER ASIA REITS	Bh	AUD	-21.55%	-10.07%	-	-	-5.87%	-
JULIUS BAER ASIA REITS	Bh	SGD	-20.33%	-14.72%	-	-	-4.20%	7.29%
JULIUS BAER ASIA REITS	K	USD	-19.31%	-17.63%	-	-	-1.73%	-
JULIUS BAER ASIA REITS	Z	USD	-18.78%	-17.63%	-	-	-2.43%	7.23%
JULIUS BAER ASIA REITS	Kqh	SGD	-19.70%	-14.72%	-	-	-12.09%	-6.69%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	A	USD	-12.72%	-10.42%	10.61%	19.01%	15.17%	31.55%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah	CHF	-14.33%	-7.22%	3.70%	16.86%	3.25%	34.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah	EUR	-14.06%	1.61%	4.59%	29.64%	4.71%	54.74%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ka	USD	-12.11%	-10.42%	12.98%	19.01%	18.75%	31.55%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah	CHF	-13.72%	-7.22%	5.94%	16.86%	6.47%	34.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah	EUR	-13.45%	1.61%	6.82%	29.64%	7.94%	54.74%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Na	USD	-	-	-	-	-15.32%	-15.00%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	B	USD	-12.71%	-10.42%	10.60%	19.01%	15.15%	31.55%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	CHF	-14.32%	-7.22%	3.74%	16.86%	3.25%	34.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	EUR	-14.05%	1.61%	4.61%	29.64%	4.75%	54.74%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	SGD	-13.05%	-7.16%	-	-	8.51%	6.37%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	C	USD	-12.07%	-10.42%	13.09%	19.01%	18.96%	31.55%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch	CHF	-13.69%	-7.22%	6.08%	16.86%	6.76%	34.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch	EUR	-13.42%	1.61%	6.94%	29.64%	8.11%	54.74%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	K	USD	-12.10%	-10.42%	12.95%	19.01%	18.72%	31.55%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh	CHF	-13.73%	-7.22%	5.91%	16.86%	6.41%	34.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh	EUR	-13.45%	1.61%	6.82%	29.64%	7.97%	54.74%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	N	USD	-12.18%	-10.42%	12.63%	19.01%	18.21%	31.55%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	Ka	USD	-28.28%	-25.03%	3.87%	6.46%	11.53%	16.25%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	B	USD	-28.63%	-25.03%	2.33%	6.46%	-0.18%	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA	C	USD	-28.25%	-25.03%	4.00%	6.46%	11.80%	16.25%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	K	USD	-28.28%	-25.03%	3.88%	6.46%	30.27%	42.95%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	Z	USD	-27.67%	-25.03%	6.52%	6.46%	45.27%	49.90%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	A	EUR	-1.31%	-7.73%	20.94%	26.88%	114.97%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	CHF	-5.87%	-11.86%	14.72%	20.21%	69.41%	122.68%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	USD	-6.87%	-14.34%	17.82%	22.49%	79.96%	144.86%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ka	EUR	-0.56%	-7.73%	23.65%	26.88%	24.04%	34.01%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	CHF	-5.18%	-11.86%	17.32%	20.21%	24.55%	32.67%

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	USD	-6.17%	-14.34%	20.50%	22.49%	26.42%	44.90%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	B	EUR	-1.30%	-7.73%	20.88%	26.88%	114.87%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	CHF	-5.87%	-11.86%	14.72%	20.21%	69.39%	122.68%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	USD	-6.87%	-14.34%	17.81%	22.49%	79.96%	144.86%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	C	EUR	-0.52%	-7.73%	23.78%	26.88%	142.54%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	CHF	-5.13%	-11.86%	17.48%	20.21%	86.13%	122.68%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	USD	-6.13%	-14.34%	20.64%	22.49%	118.83%	183.44%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	E	EUR	-2.04%	-7.73%	18.20%	26.88%	89.80%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	K	EUR	-0.56%	-7.73%	23.65%	26.88%	58.73%	104.50%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	CHF	-5.17%	-11.86%	17.34%	20.21%	40.72%	70.36%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	USD	-6.17%	-14.34%	20.49%	22.49%	41.88%	67.54%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	N	EUR	-0.66%	-7.73%	23.28%	26.88%	50.39%	86.75%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Z	EUR	0.33%	-7.73%	27.00%	26.88%	55.56%	74.67%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp	USD	-5.33%	-14.34%	23.73%	22.49%	58.26%	72.69%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Ka	EUR	-12.19%	-6.54%	16.94%	13.02%	29.84%	21.14%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	B	EUR	-12.62%	-6.54%	15.19%	13.02%	46.15%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	K	EUR	-12.18%	-6.54%	16.94%	13.02%	35.86%	25.85%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Ka	USD	-12.09%	-12.92%	22.54%	32.29%	54.09%	64.12%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	B	USD	-12.53%	-12.92%	20.70%	32.29%	77.05%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	K	USD	-12.09%	-12.92%	22.54%	32.29%	78.44%	95.44%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	A	USD	-16.59%	-15.75%	27.06%	19.81%	28.23%	23.23%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	CHF	-18.27%	-13.41%	18.60%	19.18%	14.33%	22.41%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	EUR	-18.14%	-13.38%	19.46%	19.65%	15.66%	23.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ka	USD	-16.00%	-15.75%	29.78%	19.81%	32.23%	23.23%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	CHF	-17.69%	-13.41%	21.12%	19.18%	17.84%	22.41%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	EUR	-17.56%	-13.38%	22.02%	19.65%	19.27%	23.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	GBP	-17.06%	-4.17%	23.53%	25.55%	17.82%	32.58%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Na	USD	-16.09%	-15.75%	29.40%	19.81%	31.67%	23.23%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Nah	EUR	-17.63%	-13.38%	-	-	5.03%	12.17%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	B	USD	-16.58%	-15.75%	27.09%	19.81%	28.26%	23.23%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	CHF	-18.27%	-13.41%	18.60%	19.18%	14.34%	22.41%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	EUR	-18.13%	-13.38%	19.47%	19.65%	15.67%	23.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	SGD	-17.06%	-12.77%	24.24%	23.24%	16.65%	23.95%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	C	USD	-15.97%	-15.75%	29.90%	19.81%	32.41%	23.23%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	CHF	-17.66%	-13.41%	21.27%	19.18%	18.08%	22.41%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	EUR	-17.53%	-13.38%	22.14%	19.65%	19.47%	23.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	K	USD	-16.00%	-15.75%	29.76%	19.81%	32.16%	23.23%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	CHF	-17.69%	-13.41%	21.13%	19.18%	17.86%	22.41%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	EUR	-17.56%	-13.38%	21.99%	19.65%	19.22%	23.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	N	USD	-16.08%	-15.75%	29.40%	19.81%	31.65%	23.23%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Z	USD	-15.29%	-15.75%	33.10%	19.81%	32.65%	26.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Aq	USD	-15.08%	-13.90%	-	-	-11.02%	-11.43%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Aqh	AUD	-15.49%	-6.00%	-	-	-11.87%	-8.15%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Aqh	SGD	-15.25%	-10.86%	-	-	-11.32%	-10.36%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Km	USD	-14.60%	-13.90%	-	-	-12.08%	-12.49%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	B	USD	-15.07%	-13.90%	-	-	-11.02%	-11.43%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Bh	AUD	-15.50%	-6.00%	-	-	-11.87%	-8.15%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Bh	SGD	-15.25%	-10.86%	-	-	-11.33%	-10.36%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	K	USD	-14.61%	-13.90%	-	-	-10.06%	-11.43%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ka	USD	-14.08%	-14.25%	0.89%	-3.33%	9.28%	-

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	CHF	-15.37%	-15.41%	-4.73%	-8.29%	-2.48%	-5.04%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	EUR	-15.38%	-15.42%	-4.30%	-7.77%	-1.33%	-4.38%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	GBP	-14.52%	-14.84%	-	-	-12.97%	-14.20%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	B	USD	-14.51%	-14.25%	-0.06%	-3.33%	15.46%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	CHF	-15.79%	-15.41%	-5.80%	-8.29%	-2.02%	-5.04%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	EUR	-15.80%	-15.42%	-5.36%	-7.77%	1.26%	-4.38%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	C	USD	-14.03%	-14.25%	1.03%	-3.33%	9.51%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch	CHF	-15.34%	-15.41%	-4.69%	-8.29%	-3.18%	-5.04%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	K	USD	-14.08%	-14.25%	0.90%	-3.33%	14.94%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	CHF	-15.36%	-15.41%	-4.74%	-8.29%	-1.07%	-5.04%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	EUR	-15.38%	-15.42%	-4.29%	-7.77%	0.71%	-4.38%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	GBP	-14.52%	-14.84%	-	-	-12.99%	-14.20%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Z	USD	-13.62%	-14.25%	2.54%	-3.33%	21.30%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	A	USD	-17.01%	-13.94%	-6.18%	-0.81%	9.53%	24.79%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ah	CHF	-18.48%	-15.25%	-11.59%	-6.19%	-5.77%	7.94%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ah	EUR	-18.34%	-15.27%	-11.09%	-5.70%	-3.95%	10.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ka	USD	-16.59%	-13.94%	-4.78%	-0.81%	4.55%	10.66%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	CHF	-18.06%	-15.25%	-10.23%	-6.19%	-7.39%	-2.67%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	EUR	-17.93%	-15.27%	-9.76%	-5.70%	-6.24%	-1.71%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	GBP	-17.22%	-14.89%	-	-	-16.96%	-14.26%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Na	USD	-16.68%	-13.94%	-5.22%	-0.81%	2.54%	7.89%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	B	USD	-17.00%	-13.94%	-6.22%	-0.81%	9.43%	24.79%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Bh	CHF	-18.47%	-15.25%	-11.60%	-6.19%	-5.83%	7.94%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Bh	EUR	-18.34%	-15.27%	-11.13%	-5.70%	-3.99%	10.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ch	CHF	-18.04%	-15.25%	-10.14%	-6.19%	-2.53%	7.94%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ch	EUR	-17.90%	-15.27%	-9.64%	-5.70%	-0.60%	10.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	K	USD	-16.59%	-13.94%	-4.77%	-0.81%	12.91%	24.79%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	CHF	-18.06%	-15.25%	-10.24%	-6.19%	-2.80%	7.94%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	EUR	-17.93%	-15.27%	-9.77%	-5.70%	-0.92%	10.05%

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	GBP	-17.22%	-14.89%	-	-	-16.96%	-14.26%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	N	USD	-16.67%	-13.94%	-5.12%	-0.81%	2.64%	7.89%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Z	USD	-16.06%	-13.94%	-2.92%	-0.81%	17.89%	24.79%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Zh	EUR	-17.41%	-15.27%	-8.07%	-5.70%	2.81%	10.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ka	EUR	-12.72%	-11.14%	-11.48%	-8.74%	-8.25%	-5.11%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kah	CHF	-13.05%	-11.22%	-12.56%	-9.41%	-9.76%	-6.17%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	B	EUR	-12.94%	-11.14%	-12.13%	-8.74%	-6.96%	-5.01%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Bh	CHF	-13.25%	-11.22%	-13.22%	-9.41%	-11.70%	-6.07%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Bh	USD	-11.87%	-9.97%	-8.31%	-4.60%	3.92%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	C	EUR	-12.70%	-11.14%	-11.37%	-8.74%	-8.89%	-5.01%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ch	CHF	-12.95%	-11.22%	-12.42%	-9.41%	-10.68%	-6.07%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	K	EUR	-12.72%	-11.14%	-11.47%	-8.74%	-7.91%	-5.01%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kh	CHF	-13.04%	-11.22%	-12.57%	-9.41%	-10.41%	-6.07%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kh	USD	-11.66%	-9.97%	-7.65%	-4.60%	3.59%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Z	EUR	-12.25%	-11.14%	-10.03%	-8.74%	-2.25%	-5.01%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ka	USD	-10.57%	-9.54%	-	-	-10.67%	-9.62%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	B	USD	-10.80%	-9.54%	-3.47%	-0.06%	5.29%	8.43%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	CHF	-12.34%	-10.87%	-9.13%	-5.31%	-10.24%	-0.74%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	EUR	-12.15%	-10.77%	-8.25%	-4.57%	-5.41%	0.48%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	K	USD	-10.57%	-9.54%	-2.74%	-0.06%	6.24%	8.43%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	CHF	-12.13%	-10.87%	-8.45%	-5.31%	-8.55%	-0.74%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	EUR	-11.93%	-10.77%	-7.57%	-4.57%	-6.08%	0.48%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Z	USD	-10.09%	-9.54%	-1.14%	-0.06%	6.73%	8.32%
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	Am	USD	-5.43%	-	-	-	-2.02%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Amh	CHF	-13.97%	-	-	-	-12.03%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Am	USD	-12.79%	-	-	-	-10.03%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Nm	USD	-12.73%	-	-	-	-9.94%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Nmh	GBP	-13.08%	-	-	-	-10.55%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	N	USD	-12.74%	-	-	-	-9.95%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ka	USD	-19.64%	-14.34%	21.17%	22.49%	35.52%	27.14%

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kah	EUR	-20.43%	-12.46%	15.30%	20.39%	29.48%	28.95%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	CHF	-17.29%	-11.28%	16.86%	20.28%	20.59%	23.18%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	EUR	-9.27%	-2.83%	29.72%	33.43%	37.14%	39.88%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	USD	-20.04%	-14.34%	19.39%	22.49%	82.23%	98.36%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	CHF	-21.64%	-12.51%	12.17%	19.91%	106.17%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	EUR	-20.82%	-12.46%	13.59%	20.39%	90.65%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	SGD	-20.45%	-11.31%	-	-	15.91%	27.73%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	C	USD	-19.61%	-14.34%	21.36%	22.49%	51.37%	44.90%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	CHF	-21.23%	-12.51%	14.05%	19.91%	37.53%	40.29%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	EUR	-20.39%	-12.46%	15.44%	20.39%	36.98%	39.10%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	CHF	-16.85%	-11.28%	18.64%	20.28%	22.59%	23.18%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	EUR	-8.84%	-2.83%	31.66%	33.43%	39.40%	39.88%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	GBP	-8.63%	-	-	-	31.77%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	USD	-19.64%	-14.34%	21.20%	22.49%	90.87%	98.36%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	CHF	-21.26%	-12.51%	13.85%	19.91%	73.70%	94.51%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	EUR	-20.42%	-12.46%	15.33%	20.39%	83.51%	108.61%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	GBP	-20.43%	-	-	-	38.82%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Nh	EUR	-20.50%	-12.46%	14.97%	20.39%	63.08%	81.20%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Nh	GBP	-	-	-	-	3.71%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	V	EUR	-8.68%	-2.83%	-	-	6.06%	19.97%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Z	USD	-18.96%	-14.34%	24.30%	22.49%	57.63%	44.90%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	A	USD	-11.67%	-15.35%	-5.44%	-9.30%	-2.47%	-5.02%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	CHF	-12.99%	-12.33%	-10.71%	-10.94%	-12.70%	-7.40%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	EUR	-12.84%	-3.98%	-10.01%	-1.20%	-11.44%	8.33%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka	USD	-11.46%	-15.35%	-4.73%	-9.30%	-1.34%	-5.02%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	CHF	-12.76%	-12.33%	-10.03%	-10.94%	-11.69%	-7.40%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	EUR	-12.63%	-3.98%	-9.36%	-1.20%	-10.43%	8.33%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	GBP	-11.81%	-3.71%	-	-	-11.41%	-8.46%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Na	USD	-11.54%	-15.35%	-5.01%	-9.30%	-1.77%	-5.02%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	B	USD	-11.68%	-15.35%	-5.45%	-9.30%	-2.47%	-5.02%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	CHF	-12.98%	-12.33%	-10.70%	-10.94%	-12.70%	-7.40%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	EUR	-12.83%	-3.98%	-9.99%	-1.20%	-11.43%	8.33%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	SGD	-11.85%	-12.36%	-6.31%	-6.70%	-4.93%	-0.61%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	C	USD	-11.43%	-15.35%	-4.66%	-9.30%	-1.22%	-5.02%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	CHF	-12.74%	-12.33%	-9.97%	-10.94%	-11.60%	-7.40%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	EUR	-12.60%	-3.98%	-9.28%	-1.20%	-10.33%	8.33%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	K	USD	-11.46%	-15.35%	-4.73%	-9.30%	-1.35%	-5.02%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	CHF	-12.76%	-12.33%	-10.03%	-10.94%	-11.69%	-7.40%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	EUR	-12.62%	-3.98%	-9.33%	-1.20%	-10.42%	8.33%

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	GBP	-11.82%	-3.71%	-7.13%	-4.95%	-5.29%	9.02%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	SGD	-11.63%	-12.36%	-5.61%	-6.70%	-3.89%	-0.61%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	N	USD	-11.55%	-15.35%	-5.01%	-9.30%	-1.79%	-5.02%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	A	CHF	-12.66%	-	0.83%	-	35.64%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	Ka	CHF	-12.18%	-	2.49%	-	4.93%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	B	CHF	-12.66%	-	0.82%	-	63.43%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	C	CHF	-12.16%	-	2.60%	-	30.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	E	CHF	-13.32%	-	-1.42%	-	26.95%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	K	CHF	-12.19%	-	2.50%	-	30.05%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	A	EUR	-10.55%	-	3.63%	-	72.52%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	Ka	EUR	-10.06%	-	5.34%	-	8.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	B	EUR	-10.55%	-	3.64%	-	72.67%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	C	EUR	-10.03%	-	5.46%	-	37.80%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	E	EUR	-11.22%	-	1.32%	-	51.41%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	K	EUR	-10.06%	-	5.36%	-	37.57%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	V	EUR	-9.79%	-	6.32%	-	9.16%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	A	USD	-13.38%	-	6.39%	-	58.96%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Ka	USD	-12.90%	-	8.15%	-	11.30%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Na	USD	-13.04%	-	7.67%	-	22.43%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	B	USD	-13.38%	-	6.39%	-	58.83%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	C	USD	-12.88%	-	8.26%	-	46.04%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	E	USD	-14.02%	-	4.03%	-	32.80%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	K	USD	-12.90%	-	8.16%	-	45.74%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	A	CHF	-12.88%	-	4.04%	-	19.84%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	Ka	CHF	-12.33%	-	6.10%	-	9.18%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	B	CHF	-12.89%	-	4.04%	-	7.63%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	E	CHF	-13.61%	-	1.69%	-	31.20%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	K	CHF	-12.35%	-	5.93%	-	42.45%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	A	EUR	-10.09%	-	7.51%	-	37.67%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	Ka	EUR	-9.55%	-	9.47%	-	12.96%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	B	EUR	-10.09%	-	7.50%	-	37.69%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	E	EUR	-10.82%	-	5.12%	-	65.95%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	K	EUR	-9.55%	-	9.47%	-	53.99%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	A	CHF	-12.29%	-	-3.89%	-	18.72%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	Ka	CHF	-11.84%	-	-2.35%	-	-1.15%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	B	CHF	-12.28%	-	-3.89%	-	18.74%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	C	CHF	-11.82%	-	-2.36%	-	10.66%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	E	CHF	-12.94%	-	-6.03%	-	3.49%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	K	CHF	-11.85%	-	-2.44%	-	10.50%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	A	EUR	-10.65%	-	-1.76%	-	63.11%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	Ka	EUR	-10.21%	-	-0.29%	-	1.56%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	B	EUR	-10.65%	-	-1.76%	-	63.13%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	C	EUR	-10.19%	-	-0.19%	-	19.04%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	E	EUR	-11.32%	-	-3.95%	-	36.48%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	K	EUR	-10.21%	-	-0.28%	-	18.85%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	A	USD	-12.00%	-	2.56%	-	67.58%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	Ka	USD	-11.56%	-	4.12%	-	7.90%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	B	USD	-12.00%	-	2.55%	-	67.52%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	C	USD	-11.53%	-	4.22%	-	29.37%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	E	USD	-12.66%	-	0.26%	-	40.69%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	K	USD	-11.56%	-	4.11%	-	29.11%	-

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
VIVACE (LUX) - BALANCED*	I	CHF	-11.03%	-	-0.52%	-	9.69%	-

*Siehe Appendix I.

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

Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „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.

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Total Expense Ratio in %
GAM COMMODITY		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.82
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.72
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.72
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.49
JULIUS BAER ASIA REITS		
Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD)	USD	1.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD)	AUD	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD)	SGD	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Kqh-SGD)	SGD	0.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Kq-USD)	USD	0.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.37
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD)	AUD	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.78
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.14
JULIUS BAER EQUITY ASIA		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.16
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF)	CHF	1.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD)	USD	1.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF)	CHF	1.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD)	USD	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF)	CHF	1.76

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Total Expense Ratio in %
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD)	USD	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF)	CHF	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD)	USD	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.51
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF)	CHF	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD)	USD	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.12
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.02
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.48
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.96
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR)	EUR	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.66
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.93
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA		
Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD)	USD	1.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD)	AUD	1.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD)	SGD	1.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Km-USD)	USD	0.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD)	AUD	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.71

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	0.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.60
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.69
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.69
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	0.66
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.11
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	0.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.76
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.76
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	0.78
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.12
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	EUR	0.16
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	0.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.61
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.66
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.12
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	0.95

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Total Expense Ratio in %
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	0.94
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 Z-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA		
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD)	USD	0.49
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS		
Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF)	CHF	0.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD)	USD	0.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD)	USD	0.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Nmh-GBP)	GBP	0.47
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	0.45
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.51
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP)	GBP	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR)	EUR	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-GBP)	GBP	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)	EUR	0.72
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.11

Synthetische „TER" (Total Expense Ratio)

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.30	-	1.30

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	EUR	2.11	-	2.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.71	0.00	0.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.11	-	2.11
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.68	-	1.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.71	-	1.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.71	-	1.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.98	-	0.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.04	-	1.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.03	-	1.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.67	-	1.67
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.72	-	1.72
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.72	-	1.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.93	-	0.93
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.97	-	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.97	-	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.01	-	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.07	-	1.07
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.48	-	1.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.53	-	1.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.52	-	1.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.23	-	1.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.28	-	1.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.28	-	1.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	1.28	-	1.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.33	-	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.48	-	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.53	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.53	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.53	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.21	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.25	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.25	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.23	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.28	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.28	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	1.28	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD)	SGD	1.28	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.33	-	1.35

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.76	-	1.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.76	-	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.52	-	2.52
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.21	-	1.21
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.75	-	1.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.75	-	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.50	-	2.50
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.78	-	1.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.22	-	1.22
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.37	-	1.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.52	-	2.52
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.23	-	1.23
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.98	-	1.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.97	-	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.87	-	2.87
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.36	-	1.36
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.89	-	1.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.69	-	2.69
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.64	-	1.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.64	-	1.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.40	-	2.40
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.62	-	1.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.63	-	1.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.38	-	2.38
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.12	-	1.12

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.62	-	1.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.64	-	1.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.39	-	2.39
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.13	-	1.13
VIVACE (LUX) - BALANCED*				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.23	-	1.23

*Siehe Appendix I.

Benchmarks

Multicooperation SICAV -	
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	n/a
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR (hedged)
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.below)
JULIUS BAER EQUITY ASIA	MSCI AC Asia ex Japan ND**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Customized Benchmark (s.below)
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	MSCI Europe ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	MSCI North America ND**
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	MSCI AC World ND (hedged)**
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 (hedged)
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	ICE BofA BB Global High Yield Const.(HW1C) (hedged)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	ICE BofA 1-10Y Euro Corporate Index (ER05) (hedged)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	ICE BofA 1-10Y US Corporate Index (C5A0) (hedged)
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 (hedged)
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) - BALANCED*	n/a

*See Appendix I.

**ND = Net Dividend

The customised benchmark is composed as follows:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	
ICE BofAML 7-10 Year US Treasury Index (G4O2)	40.00%
S&P 500 ND	60.00%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	
MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%

Performance**

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*	I	CHF	-8.98%	-	-3.91%	-	0.25%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	I	CHF	-13.39%	-	2.60%	-	18.33%	-
GAM COMMODITY	A	CHF	20.94%	22.96%	46.91%	41.24%	-41.83%	-
GAM COMMODITY	A	EUR	21.46%	22.86%	48.12%	41.56%	-35.47%	-
GAM COMMODITY	A	USD	23.94%	24.27%	58.21%	49.49%	-13.60%	-
GAM COMMODITY	Ca	EUR	22.54%	22.86%	51.82%	41.56%	-33.15%	-
GAM COMMODITY	B	CHF	21.31%	22.96%	47.75%	41.24%	-41.49%	-
GAM COMMODITY	B	EUR	21.50%	22.86%	48.16%	41.56%	-35.46%	-
GAM COMMODITY	B	USD	23.94%	24.27%	58.41%	49.49%	-13.54%	-

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
GAM COMMODITY	C	CHF	22.30%	22.96%	51.30%	41.24%	-33.85%	-
GAM COMMODITY	C	EUR	22.48%	22.86%	51.73%	41.56%	-27.05%	-
GAM COMMODITY	C	USD	24.93%	24.27%	61.99%	49.49%	-2.42%	-
GAM COMMODITY	E	EUR	20.60%	22.86%	44.87%	41.56%	-42.63%	-
GAM COMMODITY	E	USD	23.01%	24.27%	54.70%	49.49%	-23.24%	-
GAM COMMODITY	R	CHF	22.29%	22.96%	51.30%	41.24%	28.45%	25.09%
GAM COMMODITY	R	EUR	22.49%	22.86%	51.74%	41.56%	28.55%	25.18%
GAM COMMODITY	R	USD	24.94%	24.27%	62.04%	49.49%	44.39%	38.25%
GAM COMMODITY	S	CHF	23.10%	22.96%	54.26%	41.24%	48.80%	37.81%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	A	EUR	-5.71%	-	1.54%	-	5.72%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Ca	EUR	-5.14%	-	3.39%	-	11.15%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Et	EUR	-6.03%	-	0.54%	-	-1.91%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa	EUR	-4.70%	-	4.37%	-	5.25%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	B	EUR	-5.69%	-	1.61%	-	14.10%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	C	EUR	-5.10%	-	3.52%	-	19.46%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	E	EUR	-6.03%	-	0.54%	-	3.18%	-
JULIUS BAER ASIA REITS	Aq	USD	-19.78%	-17.63%	-	-	-2.88%	-
JULIUS BAER ASIA REITS	Aqh	AUD	-21.56%	-10.07%	-	-	-5.90%	-
JULIUS BAER ASIA REITS	Aqh	SGD	-20.34%	-14.72%	-	-	-4.18%	7.29%
JULIUS BAER ASIA REITS	Kq	USD	-19.29%	-17.63%	-	-	-1.72%	-
JULIUS BAER ASIA REITS	B	USD	-19.78%	-17.63%	-	-	-2.92%	-
JULIUS BAER ASIA REITS	Bh	AUD	-21.55%	-10.07%	-	-	-5.87%	-
JULIUS BAER ASIA REITS	Bh	SGD	-20.33%	-14.72%	-	-	-4.20%	7.29%
JULIUS BAER ASIA REITS	K	USD	-19.31%	-17.63%	-	-	-1.73%	-
JULIUS BAER ASIA REITS	Z	USD	-18.78%	-17.63%	-	-	-2.43%	7.23%
JULIUS BAER ASIA REITS	Kqh	SGD	-19.70%	-14.72%	-	-	-12.09%	-6.69%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	A	USD	-12.72%	-10.42%	10.61%	19.01%	15.17%	31.55%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah	CHF	-14.33%	-7.22%	3.70%	16.86%	3.25%	34.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah	EUR	-14.06%	1.61%	4.59%	29.64%	4.71%	54.74%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ka	USD	-12.11%	-10.42%	12.98%	19.01%	18.75%	31.55%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah	CHF	-13.72%	-7.22%	5.94%	16.86%	6.47%	34.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah	EUR	-13.45%	1.61%	6.82%	29.64%	7.94%	54.74%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Na*	USD	-	-	-	-	-15.32%	-15.00%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	B	USD	-12.71%	-10.42%	10.60%	19.01%	15.15%	31.55%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	CHF	-14.32%	-7.22%	3.74%	16.86%	3.25%	34.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	EUR	-14.05%	1.61%	4.61%	29.64%	4.75%	54.74%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	SGD	-13.05%	-7.16%	-	-	8.51%	6.37%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	C	USD	-12.07%	-10.42%	13.09%	19.01%	18.96%	31.55%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch	CHF	-13.69%	-7.22%	6.08%	16.86%	6.76%	34.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch	EUR	-13.42%	1.61%	6.94%	29.64%	8.11%	54.74%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	K	USD	-12.10%	-10.42%	12.95%	19.01%	18.72%	31.55%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh	CHF	-13.73%	-7.22%	5.91%	16.86%	6.41%	34.54%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh	EUR	-13.45%	1.61%	6.82%	29.64%	7.97%	54.74%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	N	USD	-12.18%	-10.42%	12.63%	19.01%	18.21%	31.55%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	Ka	USD	-28.28%	-25.03%	3.87%	6.46%	11.53%	16.25%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	B	USD	-28.63%	-25.03%	2.33%	6.46%	-0.18%	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA	C	USD	-28.25%	-25.03%	4.00%	6.46%	11.80%	16.25%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	K	USD	-28.28%	-25.03%	3.88%	6.46%	30.27%	42.95%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	Z	USD	-27.67%	-25.03%	6.52%	6.46%	45.27%	49.90%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	A	EUR	-1.31%	-7.73%	20.94%	26.88%	114.97%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	CHF	-5.87%	-11.86%	14.72%	20.21%	69.41%	122.68%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	USD	-6.87%	-14.34%	17.82%	22.49%	79.96%	144.86%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ka	EUR	-0.56%	-7.73%	23.65%	26.88%	24.04%	34.01%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	CHF	-5.18%	-11.86%	17.32%	20.21%	24.55%	32.67%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	USD	-6.17%	-14.34%	20.50%	22.49%	26.42%	44.90%

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	B	EUR	-1.30%	-7.73%	20.88%	26.88%	114.87%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	CHF	-5.87%	-11.86%	14.72%	20.21%	69.39%	122.68%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	USD	-6.87%	-14.34%	17.81%	22.49%	79.96%	144.86%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	C	EUR	-0.52%	-7.73%	23.78%	26.88%	142.54%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	CHF	-5.13%	-11.86%	17.48%	20.21%	86.13%	122.68%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	USD	-6.13%	-14.34%	20.64%	22.49%	118.83%	183.44%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	E	EUR	-2.04%	-7.73%	18.20%	26.88%	89.80%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	K	EUR	-0.56%	-7.73%	23.65%	26.88%	58.73%	104.50%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	CHF	-5.17%	-11.86%	17.34%	20.21%	40.72%	70.36%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	USD	-6.17%	-14.34%	20.49%	22.49%	41.88%	67.54%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	N	EUR	-0.66%	-7.73%	23.28%	26.88%	50.39%	86.75%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Z	EUR	0.33%	-7.73%	27.00%	26.88%	55.56%	74.67%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp	USD	-5.33%	-14.34%	23.73%	22.49%	58.26%	72.69%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Ka	EUR	-12.19%	-6.54%	16.94%	13.02%	29.84%	21.14%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	B	EUR	-12.62%	-6.54%	15.19%	13.02%	46.15%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	K	EUR	-12.18%	-6.54%	16.94%	13.02%	35.86%	25.85%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Ka	USD	-12.09%	-12.92%	22.54%	32.29%	54.09%	64.12%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	B	USD	-12.53%	-12.92%	20.70%	32.29%	77.05%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	K	USD	-12.09%	-12.92%	22.54%	32.29%	78.44%	95.44%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	A	USD	-16.59%	-15.75%	27.06%	19.81%	28.23%	23.23%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	CHF	-18.27%	-13.41%	18.60%	19.18%	14.33%	22.41%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	EUR	-18.14%	-13.38%	19.46%	19.65%	15.66%	23.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ka	USD	-16.00%	-15.75%	29.78%	19.81%	32.23%	23.23%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	CHF	-17.69%	-13.41%	21.12%	19.18%	17.84%	22.41%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	EUR	-17.56%	-13.38%	22.02%	19.65%	19.27%	23.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	GBP	-17.06%	-4.17%	23.53%	25.55%	17.82%	32.58%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Na	USD	-16.09%	-15.75%	29.40%	19.81%	31.67%	23.23%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Nah	EUR	-17.63%	-13.38%	-	-	5.03%	12.17%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	B	USD	-16.58%	-15.75%	27.09%	19.81%	28.26%	23.23%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	CHF	-18.27%	-13.41%	18.60%	19.18%	14.34%	22.41%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	EUR	-18.13%	-13.38%	19.47%	19.65%	15.67%	23.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	SGD	-17.06%	-12.77%	24.24%	23.24%	16.65%	23.95%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	C	USD	-15.97%	-15.75%	29.90%	19.81%	32.41%	23.23%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	CHF	-17.66%	-13.41%	21.27%	19.18%	18.08%	22.41%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	EUR	-17.53%	-13.38%	22.14%	19.65%	19.47%	23.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	K	USD	-16.00%	-15.75%	29.76%	19.81%	32.16%	23.23%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	CHF	-17.69%	-13.41%	21.13%	19.18%	17.86%	22.41%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	EUR	-17.56%	-13.38%	21.99%	19.65%	19.22%	23.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	N	USD	-16.08%	-15.75%	29.40%	19.81%	31.65%	23.23%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Z	USD	-15.29%	-15.75%	33.10%	19.81%	32.65%	26.69%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Aq	USD	-15.08%	-13.90%	-	-	-11.02%	-11.43%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Aqh	AUD	-15.49%	-6.00%	-	-	-11.87%	-8.15%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Aqh	SGD	-15.25%	-10.86%	-	-	-11.32%	-10.36%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Km	USD	-14.60%	-13.90%	-	-	-12.08%	-12.49%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	B	USD	-15.07%	-13.90%	-	-	-11.02%	-11.43%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Bh	AUD	-15.50%	-6.00%	-	-	-11.87%	-8.15%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	Bh	SGD	-15.25%	-10.86%	-	-	-11.33%	-10.36%
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	K	USD	-14.61%	-13.90%	-	-	-10.06%	-11.43%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ka	USD	-14.08%	-14.25%	0.89%	-3.33%	9.28%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	CHF	-15.37%	-15.41%	-4.73%	-8.29%	-2.48%	-5.04%

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	EUR	-15.38%	-15.42%	-4.30%	-7.77%	-1.33%	-4.38%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	GBP	-14.52%	-14.84%	-	-	-12.97%	-14.20%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	B	USD	-14.51%	-14.25%	-0.06%	-3.33%	15.46%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	CHF	-15.79%	-15.41%	-5.80%	-8.29%	-2.02%	-5.04%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	EUR	-15.80%	-15.42%	-5.36%	-7.77%	1.26%	-4.38%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	C	USD	-14.03%	-14.25%	1.03%	-3.33%	9.51%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch	CHF	-15.34%	-15.41%	-4.69%	-8.29%	-3.18%	-5.04%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	K	USD	-14.08%	-14.25%	0.90%	-3.33%	14.94%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	CHF	-15.36%	-15.41%	-4.74%	-8.29%	-1.07%	-5.04%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	EUR	-15.38%	-15.42%	-4.29%	-7.77%	0.71%	-4.38%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	GBP	-14.52%	-14.84%	-	-	-12.99%	-14.20%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Z	USD	-13.62%	-14.25%	2.54%	-3.33%	21.30%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	A	USD	-17.01%	-13.94%	-6.18%	-0.81%	9.53%	24.79%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ah	CHF	-18.48%	-15.25%	-11.59%	-6.19%	-5.77%	7.94%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ah	EUR	-18.34%	-15.27%	-11.09%	-5.70%	-3.95%	10.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ka	USD	-16.59%	-13.94%	-4.78%	-0.81%	4.55%	10.66%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	CHF	-18.06%	-15.25%	-10.23%	-6.19%	-7.39%	-2.67%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	EUR	-17.93%	-15.27%	-9.76%	-5.70%	-6.24%	-1.71%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	GBP	-17.22%	-14.89%	-	-	-16.96%	-14.26%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Na	USD	-16.68%	-13.94%	-5.22%	-0.81%	2.54%	7.89%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	B	USD	-17.00%	-13.94%	-6.22%	-0.81%	9.43%	24.79%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Bh	CHF	-18.47%	-15.25%	-11.60%	-6.19%	-5.83%	7.94%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Bh	EUR	-18.34%	-15.27%	-11.13%	-5.70%	-3.99%	10.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ch	CHF	-18.04%	-15.25%	-10.14%	-6.19%	-2.53%	7.94%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ch	EUR	-17.90%	-15.27%	-9.64%	-5.70%	-0.60%	10.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	K	USD	-16.59%	-13.94%	-4.77%	-0.81%	12.91%	24.79%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	CHF	-18.06%	-15.25%	-10.24%	-6.19%	-2.80%	7.94%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	EUR	-17.93%	-15.27%	-9.77%	-5.70%	-0.92%	10.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	GBP	-17.22%	-14.89%	-	-	-16.96%	-14.26%

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	N	USD	-16.67%	-13.94%	-5.12%	-0.81%	2.64%	7.89%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Z	USD	-16.06%	-13.94%	-2.92%	-0.81%	17.89%	24.79%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Zh	EUR	-17.41%	-15.27%	-8.07%	-5.70%	2.81%	10.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ka	EUR	-12.72%	-11.14%	-11.48%	-8.74%	-8.25%	-5.11%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kah	CHF	-13.05%	-11.22%	-12.56%	-9.41%	-9.76%	-6.17%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	B	EUR	-12.94%	-11.14%	-12.13%	-8.74%	-6.96%	-5.01%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Bh	CHF	-13.25%	-11.22%	-13.22%	-9.41%	-11.70%	-6.07%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Bh	USD	-11.87%	-9.97%	-8.31%	-4.60%	3.92%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	C	EUR	-12.70%	-11.14%	-11.37%	-8.74%	-8.89%	-5.01%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ch	CHF	-12.95%	-11.22%	-12.42%	-9.41%	-10.68%	-6.07%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	K	EUR	-12.72%	-11.14%	-11.47%	-8.74%	-7.91%	-5.01%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kh	CHF	-13.04%	-11.22%	-12.57%	-9.41%	-10.41%	-6.07%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kh	USD	-11.66%	-9.97%	-7.65%	-4.60%	3.59%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Z	EUR	-12.25%	-11.14%	-10.03%	-8.74%	-2.25%	-5.01%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ka	USD	-10.57%	-9.54%	-	-	-10.67%	-9.62%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	B	USD	-10.80%	-9.54%	-3.47%	-0.06%	5.29%	8.43%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	CHF	-12.34%	-10.87%	-9.13%	-5.31%	-10.24%	-0.74%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	EUR	-12.15%	-10.77%	-8.25%	-4.57%	-5.41%	0.48%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	K	USD	-10.57%	-9.54%	-2.74%	-0.06%	6.24%	8.43%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	CHF	-12.13%	-10.87%	-8.45%	-5.31%	-8.55%	-0.74%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	EUR	-11.93%	-10.77%	-7.57%	-4.57%	-6.08%	0.48%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Z	USD	-10.09%	-9.54%	-1.14%	-0.06%	6.73%	8.32%
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	Am	USD	-5.43%	-	-	-	-2.02%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Amh	CHF	-13.97%	-	-	-	-12.03%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Am	USD	-12.79%	-	-	-	-10.03%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Nm	USD	-12.73%	-	-	-	-9.94%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Nmh	GBP	-13.08%	-	-	-	-10.55%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	N	USD	-12.74%	-	-	-	-9.95%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ka	USD	-19.64%	-14.34%	21.17%	22.49%	35.52%	27.14%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kah	EUR	-20.43%	-12.46%	15.30%	20.39%	29.48%	28.95%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	CHF	-17.29%	-11.28%	16.86%	20.28%	20.59%	23.18%

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	EUR	-9.27%	-2.83%	29.72%	33.43%	37.14%	39.88%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	USD	-20.04%	-14.34%	19.39%	22.49%	82.23%	98.36%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	CHF	-21.64%	-12.51%	12.17%	19.91%	106.17%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	EUR	-20.82%	-12.46%	13.59%	20.39%	90.65%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	SGD	-20.45%	-11.31%	-	-	15.91%	27.73%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	C	USD	-19.61%	-14.34%	21.36%	22.49%	51.37%	44.90%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	CHF	-21.23%	-12.51%	14.05%	19.91%	37.53%	40.29%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	EUR	-20.39%	-12.46%	15.44%	20.39%	36.98%	39.10%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	CHF	-16.85%	-11.28%	18.64%	20.28%	22.59%	23.18%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	EUR	-8.84%	-2.83%	31.66%	33.43%	39.40%	39.88%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	GBP	-8.63%	-	-	-	31.77%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	USD	-19.64%	-14.34%	21.20%	22.49%	90.87%	98.36%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	CHF	-21.26%	-12.51%	13.85%	19.91%	73.70%	94.51%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	EUR	-20.42%	-12.46%	15.33%	20.39%	83.51%	108.61%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	GBP	-20.43%	-	-	-	38.82%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Nh	EUR	-20.50%	-12.46%	14.97%	20.39%	63.08%	81.20%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Nh	GBP	-	-	-	-	3.71%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	V	EUR	-8.68%	-2.83%	-	-	6.06%	19.97%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Z	USD	-18.96%	-14.34%	24.30%	22.49%	57.63%	44.90%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	A	USD	-11.67%	-15.35%	-5.44%	-9.30%	-2.47%	-5.02%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	CHF	-12.99%	-12.33%	-10.71%	-10.94%	-12.70%	-7.40%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	EUR	-12.84%	-3.98%	-10.01%	-1.20%	-11.44%	8.33%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka	USD	-11.46%	-15.35%	-4.73%	-9.30%	-1.34%	-5.02%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	CHF	-12.76%	-12.33%	-10.03%	-10.94%	-11.69%	-7.40%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	EUR	-12.63%	-3.98%	-9.36%	-1.20%	-10.43%	8.33%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	GBP	-11.81%	-3.71%	-	-	-11.41%	-8.46%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Na	USD	-11.54%	-15.35%	-5.01%	-9.30%	-1.77%	-5.02%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	B	USD	-11.68%	-15.35%	-5.45%	-9.30%	-2.47%	-5.02%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	CHF	-12.98%	-12.33%	-10.70%	-10.94%	-12.70%	-7.40%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	EUR	-12.83%	-3.98%	-9.99%	-1.20%	-11.43%	8.33%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	SGD	-11.85%	-12.36%	-6.31%	-6.70%	-4.93%	-0.61%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	C	USD	-11.43%	-15.35%	-4.66%	-9.30%	-1.22%	-5.02%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	CHF	-12.74%	-12.33%	-9.97%	-10.94%	-11.60%	-7.40%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	EUR	-12.60%	-3.98%	-9.28%	-1.20%	-10.33%	8.33%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	K	USD	-11.46%	-15.35%	-4.73%	-9.30%	-1.35%	-5.02%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	CHF	-12.76%	-12.33%	-10.03%	-10.94%	-11.69%	-7.40%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	EUR	-12.62%	-3.98%	-9.33%	-1.20%	-10.42%	8.33%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	GBP	-11.82%	-3.71%	-7.13%	-4.95%	-5.29%	9.02%

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	SGD	-11.63%	-12.36%	-5.61%	-6.70%	-3.89%	-0.61%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	N	USD	-11.55%	-15.35%	-5.01%	-9.30%	-1.79%	-5.02%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	A	CHF	-12.66%	-	0.83%	-	35.64%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	Ka	CHF	-12.18%	-	2.49%	-	4.93%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	B	CHF	-12.66%	-	0.82%	-	63.43%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	C	CHF	-12.16%	-	2.60%	-	30.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	E	CHF	-13.32%	-	-1.42%	-	26.95%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	K	CHF	-12.19%	-	2.50%	-	30.05%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	A	EUR	-10.55%	-	3.63%	-	72.52%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	Ka	EUR	-10.06%	-	5.34%	-	8.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	B	EUR	-10.55%	-	3.64%	-	72.67%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	C	EUR	-10.03%	-	5.46%	-	37.80%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	E	EUR	-11.22%	-	1.32%	-	51.41%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	K	EUR	-10.06%	-	5.36%	-	37.57%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	V	EUR	-9.79%	-	6.32%	-	9.16%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	A	USD	-13.38%	-	6.39%	-	58.96%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Ka	USD	-12.90%	-	8.15%	-	11.30%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Na	USD	-13.04%	-	7.67%	-	22.43%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	B	USD	-13.38%	-	6.39%	-	58.83%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	C	USD	-12.88%	-	8.26%	-	46.04%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	E	USD	-14.02%	-	4.03%	-	32.80%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	K	USD	-12.90%	-	8.16%	-	45.74%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	A	CHF	-12.88%	-	4.04%	-	19.84%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	Ka	CHF	-12.33%	-	6.10%	-	9.18%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	B	CHF	-12.89%	-	4.04%	-	7.63%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	E	CHF	-13.61%	-	1.69%	-	31.20%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	K	CHF	-12.35%	-	5.93%	-	42.45%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	A	EUR	-10.09%	-	7.51%	-	37.67%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	Ka	EUR	-9.55%	-	9.47%	-	12.96%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	B	EUR	-10.09%	-	7.50%	-	37.69%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	E	EUR	-10.82%	-	5.12%	-	65.95%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	K	EUR	-9.55%	-	9.47%	-	53.99%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	A	CHF	-12.29%	-	-3.89%	-	18.72%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	Ka	CHF	-11.84%	-	-2.35%	-	-1.15%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	B	CHF	-12.28%	-	-3.89%	-	18.74%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	C	CHF	-11.82%	-	-2.36%	-	10.66%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	E	CHF	-12.94%	-	-6.03%	-	3.49%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	K	CHF	-11.85%	-	-2.44%	-	10.50%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	A	EUR	-10.65%	-	-1.76%	-	63.11%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	Ka	EUR	-10.21%	-	-0.29%	-	1.56%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	B	EUR	-10.65%	-	-1.76%	-	63.13%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	C	EUR	-10.19%	-	-0.19%	-	19.04%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	E	EUR	-11.32%	-	-3.95%	-	36.48%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	K	EUR	-10.21%	-	-0.28%	-	18.85%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	A	USD	-12.00%	-	2.56%	-	67.58%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	Ka	USD	-11.56%	-	4.12%	-	7.90%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	B	USD	-12.00%	-	2.55%	-	67.52%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	C	USD	-11.53%	-	4.22%	-	29.37%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	E	USD	-12.66%	-	0.26%	-	40.69%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	K	USD	-11.56%	-	4.11%	-	29.11%	-

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
VIVACE (LUX) - BALANCED*	I	CHF	-11.03%	-	-0.52%	-	9.69%	-

*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".

Sub-funds Multicooperation SICAV -	Currency	Total Expense Ratio in %
GAM COMMODITY		
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.82
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.95
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.96
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.15
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.95
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.99
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.97
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.15
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.16
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.16
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.72
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.72
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.15
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.18
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.20
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.49
JULIUS BAER ASIA REITS		
Distribution shares (Shares Aq-USD)	USD	1.37
Distribution shares (Shares Aqh-AUD)	AUD	1.40
Distribution shares (Shares Aqh-SGD)	SGD	1.40
Distribution shares (Shares Kqh-SGD)	SGD	0.83
Distribution shares (Shares Kq-USD)	USD	0.78
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.37
Accumulation shares (Shares Bh-AUD)	AUD	1.39
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.40
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.78
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.14
JULIUS BAER EQUITY ASIA		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.00
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.50
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.96
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.00
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.16
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.76
Distribution shares (Shares Ap-CHF)	CHF	1.76
Distribution shares (Shares Ap-USD)	USD	1.76
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.01
Distribution shares (Shares Kap-CHF)	CHF	1.09
Distribution shares (Shares Kap-USD)	USD	1.01
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.76
Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	CHF	1.76

Sub-funds Multicooperation SICAV -	Currency	Total Expense Ratio in %
Accumulation shares (Shares Bp-USD)	USD	1.76
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.97
Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	CHF	0.97
Accumulation shares (Shares Cp-USD)	USD	0.97
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.51
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.01
Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	CHF	1.01
Accumulation shares (Shares Kp-USD)	USD	1.01
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.11
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.12
Accumulation shares (Shares Zp-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.03
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.52
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.02
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.96
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.48
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.96
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.66
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.71
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.70
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.96
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.01
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.01
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	1.01
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.10
Distribution shares (Shares Nah-EUR)	EUR	1.10
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.66
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.71
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.71
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.70
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.93
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.96
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.96
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.96
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.01
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.00
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.07
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA		
Distribution shares (Shares Aq-USD)	USD	1.26
Distribution shares (Shares Aqh-AUD)	AUD	1.29
Distribution shares (Shares Aqh-SGD)	SGD	1.28
Distribution shares (Shares Km-USD)	USD	0.71
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.26
Accumulation shares (Shares Bh-AUD)	AUD	1.29
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.28
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.71

Sub-funds Multicooperation SICAV -	Currency	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.65
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.70
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.69
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	0.67
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.15
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.19
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.19
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.60
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.65
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.65
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.69
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.69
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	0.66
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.11
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.26
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.30
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.30
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.76
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.80
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.80
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	0.77
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	0.86
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.26
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.30
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.30
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.76
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.75
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.76
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.80
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.80
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	0.78
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	0.87
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.12
Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	EUR	0.16
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)		
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	0.65
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.72
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	0.90
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	0.94
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	0.94
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.61
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.66
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	0.65
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.70
Accumulation shares (Shares Kh-USD)	USD	0.70
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.12
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.66
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	0.90
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	0.95

Sub-funds Multicooperation SICAV -	Currency	Total Expense Ratio in %
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	0.94
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 Z-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA		
Distribution shares (Shares Am-USD)	USD	0.49
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS		
Distribution shares (Shares Amh-CHF)	CHF	0.51
Distribution shares (Shares Am-USD)	USD	0.50
Distribution shares (Shares Nm-USD)	USD	0.45
Distribution shares (Shares Nmh-GBP)	GBP	0.47
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	0.45
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.96
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.99
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.43
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.39
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.46
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.49
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.49
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.51
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.91
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.94
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.95
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	0.92
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	0.91
Accumulation shares (Shares K-GBP)	GBP	0.95
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.95
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.99
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.99
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	0.97
Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	EUR	1.10
Accumulation shares (Shares Nh-GBP)	GBP	1.92
Accumulation shares (Shares V-EUR)	EUR	0.72
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.11

Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Sub-fund Multicooperation SICAV -	Currency	Synthetic TER Excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER Including Performance Fees of the target funds in %
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Distribution shares (Shares Et-EUR)	EUR	2.11	-	2.11
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.71	0.00	0.71
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.11	-	2.11
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.68	-	1.68
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.71	-	1.71
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.71	-	1.71
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.98	-	0.98
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.04	-	1.04
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.03	-	1.03
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.67	-	1.67
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.72	-	1.72
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.72	-	1.72
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.93	-	0.93
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.97	-	0.97
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.97	-	0.97
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.01	-	1.01
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.07	-	1.07
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.48	-	1.48
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.53	-	1.53
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.23	-	1.23
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	1.28	-	1.28
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.33	-	1.33
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.48	-	1.48
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.53	-	1.53
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.53	-	1.53
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.53	-	1.53
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.23	-	1.23
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	1.28	-	1.28

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 %
Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	SGD	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.33	-	1.33
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.76	-	1.76
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.76	-	1.76
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.52	-	2.52
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.21	-	1.21
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.75	-	1.75
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.75	-	1.75
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.50	-	2.50
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares V-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.78	-	1.78
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.22	-	1.22
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.37	-	1.37
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.77	-	1.77
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.52	-	2.52
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.23	-	1.23
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.98	-	1.98
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.97	-	1.97
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.87	-	2.87
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.36	-	1.36
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.89	-	1.89
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.69	-	2.69
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.64	-	1.64
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.64	-	1.64
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.40	-	2.40
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.62	-	1.62
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.63	-	1.63
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.38	-	2.38
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.62	-	1.62

Appendix IV - 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 %
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.64	-	1.64
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.39	-	2.39
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.13	-	1.13
VIVACE (LUX) - BALANCED*				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.23	-	1.23

*See Appendix I.

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) - CONSERVATIVE*
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*
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) - BALANCED*

Value at risk

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

			Auslastung des VaR Limits			
Multicooperation SICAV -	**Art des VaR-Ansatzes**	**VaR Limit (in %)**	**Tiefstwert**	**Höchstwert**	**Durchschnittswert**	**Simulations-Modell****
GAM COMMODITY	Relative VaR	0.00%	5.71%	14.43%	8.70%	Monte Carlo
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Absolute VaR	3.30%	1.54%	2.85%	2.10%	Monte Carlo

Multicooperation SICAV -	**Referenz-Portfolio**	**Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung 01.07.2021 - 30.06.2022 Sum of Notionals Approach**
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index GD	203.25%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	N/A	21.36%

* 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

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) - CONSERVATIVE*
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*
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) - BALANCED*

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.

			Use of The VaR limit			
Multicooperation SICAV -	**Type of VaR approach**	**VaR limit (in %)**	**Lowest value**	**Maximum value**	**Average value**	**Simulation model****
GAM COMMODITY	Relative VaR	0.00%	5.71%	14.43%	8.70%	Monte Carlo
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Absolute VaR	3.30%	1.54%	2.85%	2.10%	Monte Carlo

Multicooperation SICAV -	**Benchmark-Portfolio**	**Average Leverage 01.07.2021 - 30.06.2022 Sum of Notionals Approach**
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index GD	203.25%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	N/A	21.36%

* 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

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.

Quantitative Offenlegung

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds für das Performancejahr 2021.

GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 18 Fonds / Fondsstrukturen (161 (Sub-)Fonds), mit einem Gesamtvermögen von 56.742 Mrd. EUR.

Jährliche Gesamtvergütung für alle Mitarbeiter der AIFM: 2.97mio. EUR

Davon fest: 2.71mio. EUR
Davon variabel: 0.26mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter der AIFM: 26

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der AIFM: 3.26mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 2.15mio. EUR
Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 1.11mio. EUR

Anzahl identifizierter Mitarbeiter: 26

Anmerkungen

Die Anlageverwaltungsfunktion wurde an den in der Schweiz, Vereinigtes Königreich, Italien und Singapore ansässigen Anlageverwalter delegiert.

Der Fonds oder seine Verwaltungsgesellschaft zahlte keine Vergütung an die identifizierten Mitarbeiter seiner in der EU ansässigen Delegierten, an die die Anlageverwaltungsfunktion delegiert wurde.

Die Vergütung für die identifizierten Mitarbeiter umfasst die Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die leitende Managementfunktionen für die AIFM ausüben.

Die Vergütung für identifizierte Mitarbeiter umfasst Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die im Rahmen einer Delegationsvereinbarung zwischen der AIFM und ihrem Arbeitgeber im Namen der AIFM 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 AIFM und ihrer Delegierten, der sich auf ihre Fonds-Tätigkeit bezieht.

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.

Quantitative disclosures

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2021 in relation to the funds managed by GAM (Luxembourg) S.A.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 18 funds / fund structures (161 (sub-)funds), with a combined AUM of EUR 56.742 billion.

Total annual remuneration paid to all AIFM employees: 2.97m EUR

Of which fixed: 2.71m EUR
Of which variable: 0.26m EUR

Number of AIFM employees: 26

Total Remuneration paid to Identified Staff in the AIFM: 3.26m EUR

Of which paid to Senior Management: 2.15m EUR
Of which paid to other identified staff: 1.11m EUR

Number of identified staff: 26

Notes

The investment management function has been delegated to the Investment Managers located in Switzerland, United Kingdom, Italy and Singapore.

No remuneration was paid by the Fund or its management company to the identified staff of its delegates located in the EU to whom investment management function has been delegated.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies performing senior management functions for the AIFM.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies who perform fund management activities on behalf of the AIFM under the terms of a delegation agreement between the AIFM 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 AIFM and its delegate(s) that relates to their respective activities.

Verwaltungsgesellschaft / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / 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
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 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 46 40 10 1
Fax (+352) 46 36 31

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg / 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 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 08 1
Fax (+352) 26 08 88 88