

Multicooperation SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht / Financial Statements

per 30. Juni 2020 (geprüft) / as at 30 June 2020 (audited)

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

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

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

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

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

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

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

Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany: GAM (Deutschland) GmbH, 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

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Prüfungsvermerk / Audit Report	6
Bericht des Verwaltungsrates / Report of the Board of Directors	13
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) / Notes to the Financial Statements (Appendix)	15
Multicooperation SICAV (Umbrella-Fonds) / Multicooperation SICAV (umbrella fund)	48
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	50
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	57
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	67
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	74
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	83
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA	90
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	96
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	105
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	112
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	118
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	126
Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*	141
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	156
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	166
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*	175
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	181
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	189
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	196
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	205
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	213
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	221
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	229
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	237
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	246
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	255
Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	264
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	272
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	274
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	303
Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix IV - Information on risk management (unaudited)	329
Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)	331
Adressen / Addresses	335

Organisation & Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

Patrick Moser
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Martin Jürg Peter
(seit dem 4. Juli 2019 / since 4 July 2019)
Client Director Team Head (Private Labelling)
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

Dirk Kubisch
(seit dem 3. Juli 2019 / since 3 July 2019)
COO Sales and Distribution
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

Stefano Canossa
(seit dem 1. November 2019 / since 1 November 2019)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Johannes Höring
(seit dem 1. November 2019 / since 1 November 2019)
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

Nils Kruse
(bis zum 30. September 2019 / until 30 September 2019)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Anlageverwalter / Investment Manager

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

Für den / For Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich
und / and
GAM International Management Limited,
8 Finsbury Circus,
GB - London EC2M 7GB
und / and
GAM Systematic LLP
(vormals / formerly Cantab Capital Partners LLP),
(seit dem 2. Januar 2020) / since 2 January 2020),
126-130 Hills Road
CB2 1RE Cambridge

Organisation & Management

Für den / For Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION:

GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.
Via Duccio di Boninsegna 10
I - 20145 Mailand / Milan
und / and

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich

Für den / For Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

und / and

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*:

Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Singapur / Singapore Branch
7 Straits View
28-01 Marina One East Tower
018936 Singapore / Singapore

Für die übrigen Subfonds / For the other sub-funds:

Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstraße 36
Postfach / P.O. Box
CH - 8001 Zürich / Zurich

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

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

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch
(bis zum 4. November 2019 / until 4 November 2019:
State Street Bank Luxembourg S.C.A.)
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 ernennt und kann weitere benennen, die Aktien in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen. /

The Company and/or the Management Company has appointed and may appoint further distributors authorised to sell the shares in one or more jurisdiction.

Abschlussprüfer / Auditor

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich

Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland:

State Street Bank International GmbH, München / Munich,
Zweigniederlassung Zurich / Zurich Branch
Beethovenstraße 19
CH - 8027 Zürich / Zurich

Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany:

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
D - 60325 Frankfurt/Main

Informationsstelle in Deutschland /

Information Agent in Germany:

GAM (Deutschland) GmbH
Brockenheimer Landstr. 51-53
D - 60325 Frankfurt/Main

Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A - 1100 Wien / Vienna

Zahlstelle in Belgien / Paying Agent in Belgium:

ABN AMRO Bank N.V.
(vormals / formerly ABN AMRO Private Banking Belgium S.A./N.V.)
(seit dem 30. August 2019 / since 30 August 2019)
Roderveldlaan 5 bus 4
B - 2600 Berchem

Zahlstelle in Dänemark / Paying Agent in Denmark:

Skandinaviska Enskilda Banken, Denmark,
Branch of Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ),
Sweden Bernstorffsgade 50
DK - 1577 Copenhagen V

Vertreter in Frankreich / Representative 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

Organisation & Management

Vertreter in Irland / Representative in Ireland:

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

Zahlstelle in Liechtenstein / Paying Agent in Liechtenstein:

LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

Zahlstelle in Spanien / Paying Agent in Spain:

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

Zahlstelle in Sweden / Paying Agent in Sweden:

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

Zahlstelle in Zypern / Paying Agent in Cyprus:

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

Rechtsberater / Legal Adviser

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

* 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 und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2020 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 2020;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds zum 30. Juni 2020;
- 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 für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der 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 für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) 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, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder 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 Verwaltungsrates 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/mehrere 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 durch den 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 einer 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, 15. Oktober 2020

Electronically signed by:
Marc Schernberg

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'M. Schernberg', written over a horizontal line.

Marc Schernberg

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



Audit report

To the Shareholders of
Multicooperation SICAV

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multicooperation SICAV (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 30 June 2020, 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 2020;
- 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 2020; 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 Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

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

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

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

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

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

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

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

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

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 15 October 2020

Marc Schernberg

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

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

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

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft bestätigt, dass die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2020) 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 2020
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer
Vorsitzender des Verwaltungsrates



Martin Jürg Peter
Mitglied des Verwaltungsrates

Report of the Board of Directors

Dear Investor,

We are pleased to enclose the Financial Statements of the Multicooperation SICAV. This includes the Fund Management Report produced on behalf of the Board of Directors of the Company for the active sub-funds. The Financial Statements also includes 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 2020.

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 2020
On behalf of the Board of Directors



Martin Jufer
Chairman of the Board of Directors



Martin Jürg Peter
Member of the Board of Directors

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

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

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

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

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

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes

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

Zusammenfassung

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Rechnungslegung

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

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

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

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

Wertpapierbestand

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

Das Fondsportfolio kann Wertpapiere enthalten, die schwer zu bewerten sind (z.B. kein aktuell verfügbarer Preis (stale price), begrenzte Preisquellen). In diesen Fällen werden die betreffenden Wertpapiere mithilfe einer regelmäßig durchgeführten detaillierten Analyse überwacht, die mindestens monatlich durchgeführt wird. Vierteljährlich erfolgt darüber hinaus eine allgemeinere Analyse. Dieses Monitoring erfolgt nach den Grundsätzen und Kriterien, wie sie vom Verwaltungsrat 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 2020 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	2 211 761
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	50 130 394
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2 555 185

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	10 325 934
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	419 597
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 841 676
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	614 131
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	58 283
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	176 375
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	215 231
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	718 779
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	198 860

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	2 326 942	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	53 562 834	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2 720 313	Wertpapiere
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	10 856 974	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	441 410	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 936 940	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	645 880	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	61 316	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	185 541	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	226 420	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	756 117	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	209 199	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	13 266	3 847	9 419
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	105 107	30 481	74 626
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	24 504	7 106	17 398
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	523	152	371
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	75 315	21 841	53 474
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	2 118	614	1 504
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	6 994	2 028	4 966
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	2 406	698	1 708
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	356	103	253
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	945	274	671
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	1 100	319	781
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	3 827	1 110	2 717
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	1 082	314	768

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Bank of Nova Scotia
Barclays Capital Securities Limited
Citigroup Global Markets Ltd.

HSBC Bank Plc.
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co. International Plc.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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%
- Und die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf 4% der verbleibenden 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 „Erträge aus Wertpapieren“ vorgenommen.

Commercial Papers

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

Optionen

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

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

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

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

Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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 bilateralen Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamterträge („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die 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 Gesamterträge den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

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

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

Netto-Zinsertrag/-aufwand auf Bankkonten und Wertpapieren

Netto-Zinsertrag/-aufwand auf Bankkonten und Wertpapieren, beinhaltet tägliche Rückstellung für festverzinsliche Wertpapiere – Rückstellungen von Anleihekupons/-zahlungen oder Inflationsanpassungen bei staatlichen Inflationsanleihen und den damit verbundenen Quellensteuern sowie Zinsen auf Bankkonten und Finanzierungsgebühren für die Differenzverträge. Alle Komponenten werden saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positiver Betrag unter „Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren“ oder als negativer Betrag unter „Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapiere“ ausgewiesen.

Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	USD	680 000

Die bare Sicherheiten die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Morgan Stanley & Co. International Plc. oder Societe Generale. hinterlegt.

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	USD	480 517
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*	USD	1 050 000

* Siehe Appendix I.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

Der 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.

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 die Wertpapierbestände der Subfonds und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen die folgende jährliche Gebühr zulasten des Subfonds erhoben:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A/Ah/Am/AP und B/Bh/Bp	Aktien C/Ch/Ca/Cp ¹	Aktien E ² /Et	Aktien Fa ¹	Aktien K/Ka/Kap/Kah/Kh/Kp ¹	Aktien N/Na ¹	Aktien R ¹	Aktien S ¹	Aktien V/Va ¹	Aktien Wh ¹	Aktien Z/Zh/Zp ¹
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	1.30%	0.65%	2.05%	-	-	-	0.65%	0.00%	-	-	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	1.20%	0.55%	1.60%	0.20%	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	1.40%	0.70%	-	-	0.70%	0.80%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A/Ah/Am/Ap und B/Bh/Bp	Aktien C/Ch/Ca/Cp ¹	Aktien E ² /Et	Aktien Fa ¹	Aktien K/Ka/Kap/Kah/Kh/Kp ¹	Aktien N/Na ¹	Aktien R ¹	Aktien S ¹	Aktien V/Va ¹	Aktien Wh ¹	Aktien Z/Zh/Zp ¹
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	1.60%	0.85%	2.35%	-	0.85%	0.95%	-	-	0.50%	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	1.50%	0.80%	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*	1.10%	0.60%	-	-	0.60%	0.70%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	0.60%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*	0.35%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	0.60%	0.35%	-	-	0.35%	0.45%	-	-	-	0.30%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	0.85%	2.15%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	0.85%	2.15%	-	0.85%	-	-	-	0.55%	-	-

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A/Ah/Am/Ap und B/Bh/Bp	Aktien C/Ch/Ca/Cp ¹	Aktien E ² /Et	Aktien Fa ¹	Aktien K/Ka/Kap/Kah/Kh/Kp ¹	Aktien N/Na ¹	Aktien R ¹	Aktien S ¹	Aktien V/Va ¹	Aktien Wh ¹	Aktien Z/Zh/Zp ¹
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	1.40%	0.85%	2.15%	-	0.85%	1.00%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	1.50%	0.90%	2.25%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.50%	0.90%	2.25%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	1.30%	0.80%	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	1.30%	0.80%	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	1.30%	0.80%	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-

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

Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des jeweiligen Subfonds gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements erhoben werden, bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten der Abschlussprüfung, Steuern sowie sonstige Kosten und Gebühren anfallen und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann.

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW (Zielfonds) investieren können, können sowohl Gebühren auf der Ebene des betreffenden Zielfonds als auch auf der Ebene des Subfonds anfallen. Die Verwaltungskommissionen, die auf der Ebene der Zielfonds und der Subfonds insgesamt belastet werden können, sind in nachfolgender Tabelle aufgeführt:

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

Aus den oben aufgeführten Gebühren werden Vergütungen für den Vertrieb der Subfonds an Vertriebssträger 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, Kp, N, Na oder Nh-Aktien werden den Vertriebsstellen keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile ausgerichtet.

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

* Siehe Appendix I.

Performance Fee

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

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

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

Servicegebühr

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Service Load

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

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

Gründungskosten

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

Transaktionskosten

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	542
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	11 795
GAM COMMODITY	USD	1 147
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	1 002
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	206 040
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	502 006
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	612 010
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	196 077
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	223 826
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	165 396
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	43 956
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*	USD	31 936
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	EUR	20 061
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	16 025
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*	USD	20 226
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	940 700
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	5 115
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	10 026
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	3 627
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	3 613
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	4 022
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	7 245
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	8 387
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	4 045
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	10 449

*Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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 load/ Servicegebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Multicooperation SICAV										
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	11 568	-	11 155	11 623	1 662	-	-	-	36 008
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	11 568	-	11 593	10 897	1 683	-	-	-	35 741
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	644 936	-	879	645 815
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	126 906	0	51	126 957
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	11 271	-	795	39 099	8 701	103 571	-	16 638	180 075
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	9 945	1 372	1 464	21 781	8 442	256 796	-	-	299 800
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	10 500	-	4 188	39 248	5 788	832 995	-	-	892 719
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	11 000	1 116	1 115	9 789	6 705	67 328	-	-	97 053
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	9 946	1 371	1 181	11 251	7 081	157 896	-	-	188 726
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	11 934	-	2 319	37 336	11 757	488 331	-	95 548	647 225
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	11 603	1 392	4 184	28 153	8 306	933 521	-	139 403	1 126 562

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Service load/ Servicegebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*	USD	13 261	4 585	2 485	38 777	6 751	367 353	-	169 857	603 069
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	EUR	12 300	1 116	3 222	24 952	15 091	409 755	-	48 863	515 299
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	10 940	1 295	1 992	22 101	7 716	202 500	-	11 445	257 989
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*	USD	369	-	-	-	-	25 825	-	-	26 194
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	11 271	-	2 740	32 359	9 462	523 320	-	202 072	781 224
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	11 934	6 050	1 932	48 603	7 737	553 187	-	236 627	866 070
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	10 136	-	963	26 814	4 569	92 151	-	39	134 672
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	9 200	-	1 297	27 123	6 178	212 137	-	45	255 980
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	10 166	-	883	30 307	2 479	62 705	-	25	106 565
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	10 136	-	715	23 946	2 079	10 966	-	-	47 842
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	9 200	-	699	22 233	6 397	22 549	-	-	61 078

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Service load/ Servicegebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	10 136	-	920	25 583	2 409	76 549	-	-	115 597
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	9 200	-	1 303	26 788	6 138	214 712	-	-	258 141
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	10 166	-	933	26 548	2 498	80 374	-	45	120 564
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	11 568	-	12 161	11 324	1 874	-	-	-	36 927

* Siehe Appendix I.

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 30. Juni 2020 investierten neun Subfonds der Company in andere Subfonds der Company.

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%)	15 249 272	1.99%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	8 609 316	8.71%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 418 368	1.43%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 061 869	2.09%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	5 235 256	5.30%

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	19 620 205	8.98%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 798 778	1.28%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	4 165 427	1.91%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	13 474 440	6.17%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	1 641 526	0.75%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 014 590	8.88%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 122 660	1.66%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 512 320	2.23%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	5 300 580	7.83%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	654 793	6.01%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	309 280	2.84%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	1 196 354	5.56%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	804 025	3.74%

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 911 704	8.73%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 950 257	2.46%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 546 402	1.95%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	6 259 545	7.91%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	19 870 870	9.03%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	4 731 268	2.15%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	4 359 168	1.98%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	21 922 700	9.96%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	1 641 526	0.75%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	7 703 794	8.27%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 995 840	2.14%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 632 000	1.75%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	13 827 600	14.84%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2020 und in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 190 651 749 CHF und macht 2.44% des zusammengefassten Nettovermögens der Company 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Die folgenden neuen Subfonds werden voraussichtlich bis Ende 2020 aufgelegt:

Subfonds	Geplantes Auflegungsdatum
Multicooperation SICAV – Julius Baer Asia REITs	1. Juli 2020
Multicooperation SICAV – Julius Baer Fixed Income Asia	17. Juli 2020
Multicooperation SICAV – Julius Baer Fixed Maturity Fund 2025 Emerging Markets	20. Oktober 2020

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Legal information

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

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

Share categories

The following share classes are issued at present:

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

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

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

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

Accounting principles

Presentation of the financial statements

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

Aggregation

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

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Accounting

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

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

Valuation of assets and liabilities

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

Foreign currencies

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

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

Foreign exchange differences

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

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

Securities portfolio

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

Securities lending

Income from securities lending is shown separately in the profit and loss account. 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 2020 amounts to:

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Amount
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	2 211 761
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	50 130 394
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2 555 185
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	10 325 934
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	419 597
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 841 676
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	614 131
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	58 283

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Amount
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	176 375
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	215 231
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	718 779
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	198 860

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

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	2 326 942	Securities
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	53 562 834	Securities
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2 720 313	Securities
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	10 856 974	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	441 410	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 936 940	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	645 880	Securities
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	61 316	Securities
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	185 541	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	226 420	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	756 117	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	209 199	Securities

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

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

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Gross income	Costs and fees	Net income
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	13 266	3 847	9 419
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	105 107	30 481	74 626
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	24 504	7 106	17 398
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	523	152	371
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	75 315	21 841	53 474
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	2 118	614	1 504
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	6 994	2 028	4 966
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	2 406	698	1 708
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	356	103	253
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	945	274	671
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	1 100	319	781
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	3 827	1 110	2 717
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	1 082	314	768

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

Counterparty

Bank of Nova Scotia
Barclays Capital Securities Limited
Citigroup Global Markets Ltd.
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 depositary is entitled to receive 5%
- And the Management company does receive 4% of the remaining fee income

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

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

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

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

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

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

Futures contracts (Futures)

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

Changes in the market value of open futures contracts are recorded as unrealised profit/loss in the profit and loss account under "Net change in unrealised appreciation/depreciation on futures". Realised profits or losses, representing the difference between the value of the contract at the time it was opened and the value at the time it was closed, are reported at the closing or expiration of futures contracts in the profit and loss account under "Realised profit/loss on futures". Securities deposited as initial margin are designated in the securities portfolio and cash deposited is recorded in the statement of net assets. A receivable and/or a payable to brokers for the daily variation margin is also recorded in the statement of net assets.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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 "Dividends paid" and "Dividends received".

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

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Net interest income/expense on bank accounts and securities

Net interest income/expense on bank accounts and 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 as well as interest on bank accounts and financing fees for the contracts for differences. All components are netted and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under "Net interest income on bank accounts and securities" or a negative sum under "Net interest expense on bank accounts and securities".

Net amortization / Net accretion

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

Collateral

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	USD	680 000

The cash collateral listed in the above table was deposited at Morgan Stanley & Co. International Plc. or Societe Generale.

Furthermore, collateral was received with 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 - GAM COMMODITY	USD	480 517
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*	USD	1 050 000

* See Appendix I.

The cash collateral stated in the table above was received by Credit Suisse AG, JP Morgan Securities Plc. or Macquarie Bank International Limited.

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.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Taxation

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

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

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

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

Taxes

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

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

Costs and Fees

Management Fees

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

Overview of fees (p.a.)	Shares A/Ah/Am/Ap and B/Bh/Bp	Shares C/Ch/Ca/Cp ¹	Shares E ² /Et	Shares Fa ¹	Shares K/Ka/Kap/Kah/Kh/Kp ¹	Shares N/Na ¹	Shares R ¹	Shares S ¹	Shares V/Va ¹	Shares Wh ¹	Shares Z/Zh/Zp ¹
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	1.30%	0.65%	2.05%	-	-	-	0.65%	0.00%	-	-	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	1.20%	0.55%	1.60%	0.20%	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	1.40%	0.70%	-	-	0.70%	0.80%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	1.60%	0.85%	2.35%	-	0.85%	0.95%	-	-	0.50%	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Overview of fees (p.a.)	Shares A/Ah/Am/Ap and B/Bh/Bp	Shares C/Ch/Ca/Cp ¹	Shares E ² /Et	Shares Fa ¹	Shares K/Ka/Kap/Kah/Kh/Kp ¹	Shares N/Na ¹	Shares R ¹	Shares S ¹	Shares V/Va ¹	Shares Wh ¹	Shares Z/Zh/Zp ¹
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	1.50%	0.80%	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*	1.10%	0.60%	-	-	0.60%	0.70%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	0.60%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*	0.35%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	0.60%	0.35%	-	-	0.35%	0.45%	-	-	-	0.30%	-

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Overview of fees (p.a.)	Shares A/Ah/Am/Ap and B/Bh/Bp	Shares C/Ch/Ca/Cp ¹	Shares E ² /Et	Shares Fa ¹	Shares K/Ka/Kap/Kah/Kh/Kp ¹	Shares N/Na ¹	Shares R ¹	Shares S ¹	Shares V/Va ¹	Shares Wh ¹	Shares Z/Zh/Zp ¹
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	0.85%	2.15%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	0.85%	2.15%	-	0.85%	-	-	-	0.55%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	1.40%	0.85%	2.15%	-	0.85%	1.00%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	1.50%	0.90%	2.25%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.50%	0.90%	2.25%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	1.30%	0.80%	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	1.30%	0.80%	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	1.30%	0.80%	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-

For the following sub-funds, the Company pays a general annual fee for services provided under the custodian bank agreement, the central administration, domiciliary and transfer agent agreement, the investment management agreements as well as additional agreements regarding distribution and sales support. The fee is calculated as a percentage of the net asset value of the respective sub-fund on each valuation day.

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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, Kp, N, Na or Nh shares, the Company does not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits to distributors. Regarding the distribution, offering or holding of R shares, the Company does not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits (except for minor non-monetary benefits) to intermediaries.
- ² The management fee includes an additional distribution fee of 0.75% p.a. For Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION this additional distribution fee is 0.75% p.a.

* See Appendix I.

Performance Fee

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

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

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

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

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

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

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

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

Servicing Fee

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

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

- Custody and Administration Services: business activities in accordance with custody and sub-custody services, registrar and transfer agency, central administration (fund administration, fund accounting), principal paying agency;
- Operational Management: Remuneration of the Management Company for the operational management and supervision of the business activities of the Company; Risk Management; remuneration and expenses of the Board of Directors of the Company; expenses in relation to the convening of general meetings of shareholders; notary fees;
- Sales and Marketing: Sales and marketing expenses, further distribution support, licence fees;
- Regulatory: Public charges: taxes (particularly the taxe d'abonnement applicable to sub-funds constituted under Luxembourg law); provision of mandatory fund documents (prospectus, KIID, 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;

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

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

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

Since the changeover to the above-mentioned servicing fee, the Management Fee, 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.

Service load

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

Costs of operational management and supervision of the Company's business; tax advisory, legal and auditing services; purchase and sale of securities and duties; convening the Annual General Meeting; issue of share acknowledgements; preparation of financial statements and prospectuses; sales support; issue and redemption of shares; the payment of dividends, paying agents and representatives, the payment of State Street Bank 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 2019 to 30 June 2020, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	542
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	11 795
GAM COMMODITY	USD	1 147
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	1 002
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	206 040
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	502 006
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	612 010
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	196 077
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	223 826
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	165 396
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	43 956
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*	USD	31 936
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	EUR	20 061
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	16 025
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*	USD	20 226
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	940 700

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Multicooperation SICAV -

JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	5 115
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	10 026
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	3 627
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	3 613
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	4 022
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	7 245
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	8 387
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	4 045
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	10 449

*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	Service Load/ Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
Multicooperation SICAV										
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	11 568	-	11 155	11 623	1 662	-	-	-	36 008
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	11 568	-	11 593	10 897	1 683	-	-	-	35 741
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	644 936	-	879	645 815
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	126 906	0	51	126 957
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	11 271	-	795	39 099	8 701	103 571	-	16 638	180 075
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	9 945	1 372	1 464	21 781	8 442	256 796	-	-	299 800
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	10 500	-	4 188	39 248	5 788	832 995	-	-	892 719
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	11 000	1 116	1 115	9 789	6 705	67 328	-	-	97 053
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	9 946	1 371	1 181	11 251	7 081	157 896	-	-	188 726
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	11 934	-	2 319	37 336	11 757	488 331	-	95 548	647 225
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	11 603	1 392	4 184	28 153	8 306	933 521	-	139 403	1 126 562
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*	USD	13 261	4 585	2 485	38 777	6 751	367 353	-	169 857	603 069
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	EUR	12 300	1 116	3 222	24 952	15 091	409 755	-	48 863	515 299

Notes to the Financial Statements (Appendix)

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Service Load/ Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	10 940	1 295	1 992	22 101	7 716	202 500	-	11 445	257 989
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*	USD	369	-	-	-	-	25 825	-	-	26 194
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	11 271	-	2 740	32 359	9 462	523 320	-	202 072	781 224
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	11 934	6 050	1 932	48 603	7 737	553 187	-	236 627	866 070
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	10 136	-	963	26 814	4 569	92 151	-	39	134 672
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	9 200	-	1 297	27 123	6 178	212 137	-	45	255 980
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	10 166	-	883	30 307	2 479	62 705	-	25	106 565
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	10 136	-	715	23 946	2 079	10 966	-	-	47 842
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	9 200	-	699	22 233	6 397	22 549	-	-	61 078
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	10 136	-	920	25 583	2 409	76 549	-	-	115 597
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	9 200	-	1 303	26 788	6 138	214 712	-	-	258 141
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	10 166	-	933	26 548	2 498	80 374	-	45	120 564
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	11 568	-	12 161	11 324	1 874	-	-	-	36 927

* See Appendix I.

Cross-investments between sub-funds

As at 30 June 2020, 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%)	15 249 272	1.99%

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	8 609 316	8.71%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 418 368	1.43%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 061 869	2.09%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	5 235 256	5.30%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	19 620 205	8.98%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 798 778	1.28%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	4 165 427	1.91%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	13 474 440	6.17%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	1 641 526	0.75%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 014 590	8.88%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 122 660	1.66%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 512 320	2.23%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	5 300 580	7.83%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	654 793	6.01%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	309 280	2.84%

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	1 196 354	5.56%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	804 025	3.74%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 911 704	8.73%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 950 257	2.46%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 546 402	1.95%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	6 259 545	7.91%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	19 870 870	9.03%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	4 731 268	2.15%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	4 359 168	1.98%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	21 922 700	9.96%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	1 641 526	0.75%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	7 703 794	8.27%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 995 840	2.14%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 632 000	1.75%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	13 827 600	14.84%

The amount of cross-investments is reported in the combined statement of net assets as at 30 June 2020 and in the combined profit and loss account from 1 July 2019 until 30 June 2020. The total amount is 190 651 749 CHF and accounts for 2.44% of the combined net assets of the Company.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Notes on target fund expenses

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

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

Subsequent events

The following new sub-funds are planned to be launched by the end of 2020:

Sub-funds	Planned launch date
Multicooperation SICAV – Julius Baer Asia REITs	1 July 2020
Multicooperation SICAV – Julius Baer Fixed Income Asia	17 July 2020
Multicooperation SICAV – Julius Baer Fixed Maturity Fund 2025 Emerging Markets	20 October 2020

Multicooperation SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 7 066 944 645)	7 400 514 274
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	266 150
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 959 420
- Swaps	1 496 641
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	1 972 773
Bankguthaben / Bank deposits	477 338 141
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	88 203 381
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	4 340 806
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 521 430
Gründungskosten / Formation expenses	35 287
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	43 281 425
Sonstige Forderungen / Other receivables	26 556

Total Aktiva / Total Assets

8 029 956 284

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 012 742
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 543 007
- Swaps	1 061 966
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	120 738
Bankschulden / Bank liability	1 181 872
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	3 504 254
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	196 164 008
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	4 636 075
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	862 529
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	1 043
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	959 040

Total Passiva / Total Liabilities

216 047 274

Nettovermögen / Net Assets

7 813 909 010

Multicooperation SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 / from 1 July 2019 to 30 June 2020

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	45 404 507
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	93 541 687
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	171 656
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	690 488
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 299 237
Sonstige Erträge / Other income	909 782

Total Ertrag / Total Income

142 017 357

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	37 466
Verwaltungsgebühren / Management Fees	53 254 493
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	1 393 596
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 902 368
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	152 229
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	1 373 178
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	390 305
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	8 298 860

Total Aufwand / Total Expenses

67 802 495

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

74 214 862

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

- Wertpapieren / Securities	51 827 178
- Optionen / Options	-29 374
- Swaps	-125 015
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-9 460 099
- Futures	2 851 824
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 843 035

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

128 122 411

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	60 958 355
- Swaps	-3 773 801
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-26 492 604
- Futures	-3 225 267
- Fremdwährungen / Foreign currencies	161 275

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

155 750 369

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

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	6 661 634 091	6 392 601 778
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-170 531 169	-196 959 822
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	182 237 546	155 750 369
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-273 862 926	1 471 116 424
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-6 875 764	-8 599 739
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	6 392 601 778	7 813 909 010

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

per 30. Juni 2020 in CHF / as at 30 June 2020 in CHF

1 EUR = 1.064241 CHF

1 USD = 0.947550 CHF

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

In den ersten drei Monaten des Jahres 2020 mussten die meisten Anlageklassen deutliche Verluste verbuchen. Der Welt-Aktienindex verlor zwischenzeitlich über 30%. Der Ausbruch des Coronavirus und die damit verbundenen einschneidenden Maßnahmen brachten die Weltwirtschaft zum Stillstand und versetzten die Anleger in Sorge. Teils ungeachtet von Liquidität und Qualität kam es bei zahlreichen Anlageklassen zu massiven Verwerfungen. Im zweiten Quartal folgte dann die rasante Erholung, angetrieben von fiskalen und monetären Maßnahmen über den Globus hinweg.

Nachdem wir anlagepolitisch mit einem leichten Übergewicht der Aktienquote ins Jahr 2020 gestartet sind, wurde die Quote aufgrund der neuen Risikobeurteilung Anfang März 2020 auf neutral zurückgestuft. Gleichzeitig haben wir den starken Kursrückgang genutzt um selektiv Zukäufe zu tätigen. Aufgrund der hohen Unsicherheit, der insbesondere schwierig abzuschätzenden Folgen des Coronavirus und den erhöhten Bewertungen hielten wir an der neutralen Aktienquote fest. Ende April 2020 wurde der defensive Schweizer Aktienmarkt zu Lasten der zyklischeren europäischen Aktien leicht erhöht. Bei den Obligationen favorisieren wir nach wie vor Unternehmensanleihen von guter Qualität gegenüber Staatsanleihen. Es kann festgehalten werden, dass auch Obligationen von guter Bonität teils stärkeren Verwerfungen ausgesetzt waren. Unserer Meinung nach wird die stark ansteigende Staatsverschuldung mit dem moderaten Renditeniveau jedoch nicht ausreichend entschädigt. Nebst den Unternehmensanleihen setzen wir weiterhin auf Wandelobligationen und Anleihen aus Asien. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -1.84% (Aktienkategorie I-EUR).

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

In the first three months of 2020, most asset classes recorded significant losses. The world equity index has since lost more than 30%. The outbreak of the coronavirus and the associated drastic measures brought the global economy to a standstill and worried investors. Many asset classes experienced massive distortions, in part regardless of liquidity and quality. The second quarter saw a rapid recovery, driven by fiscal and monetary measures across the globe.

After we started 2020 with a slight overweight in equities in terms of investment policy, the ratio was downgraded to neutral at the beginning of March 2020 on the basis of the new risk assessment. At the same time, we took advantage of the sharp fall in share prices to make selective acquisitions. Due to the high level of uncertainty, the consequences of the coronavirus, which are particularly difficult to assess, and the higher valuations, we maintained our Neutral equity quota. At the end of April 2020, the defensive Swiss equity market was slightly increased at the expense of the more cyclical European equities. In terms of bonds, we continue to favour good quality corporate bonds over government bonds. It is true that even bonds with a good credit rating were in some cases exposed to stronger distortions. In our opinion, however, the moderate yield level does not adequately compensate for the sharp rise in government debt. In addition to corporate bonds, we continue to focus on convertible bonds and bonds from Asia. For the reporting period the sub-fund had a performance of -1.84% (I-EUR shares).

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	27 617 226
(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 26 360 406)	
Bankguthaben / Bank deposits	1 335 796
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 550
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	82 971
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	94 747
Sonstige Forderungen / Other receivables	852

Total Aktiva / Total Assets

29 135 142

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	23 404
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 758
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 214

Total Passiva / Total Liabilities

36 376

Nettovermögen / Net Assets

29 098 766

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	38 160
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	176 017

Total Ertrag / Total Income

214 177

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	300 228
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	15 853
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	11 558
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	4
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	453
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	36 008

Total Aufwand / Total Expenses

364 104

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-149 927

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

- Wertpapieren / Securities	147 007
- Futures	5
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-20 360

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-23 275

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-588 650
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 578

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-615 503

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	33 275 272	31 608 469
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	597 049	-615 503
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 807 668	-1 716 448
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-456 184	-177 752
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	31 608 469	29 098 766

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	219 166.23	208 219.52	199 133.49
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	129 610.06	121 115.95	111 383.63
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	33 275 272	31 608 469	29 098 766
	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)	101.55	102.26	99.82
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	85.02	85.18	82.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.25	1.38	0.58
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	0.12	1.25	0.50

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				27 617 226	94.91%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				13 213 247	45.41%
Obligationen / Bonds				13 213 247	45.41%
CHF				11 519 664	39.59%
600	3.375%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 06	15.08.2031	823 500	2.83%
300	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	303 450	1.04%
300	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.2024	309 000	1.06%
200	0.732%	Aroundtown S.A.—EMTN 18	30.01.2025	199 250	0.69%
150	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	157 650	0.54%
150	1.125%	Auckland Council—EMTN 13	07.02.2024	158 063	0.54%
150	0.625%	BAT International Finance Plc.—EMTN 14	08.09.2021	150 975	0.52%
300	0.300%	BMW International Investment BV—EMTN 19	05.09.2024	299 250	1.03%
300	2.500%	BNG Bank NV—EMTN 05	21.07.2025	344 400	1.18%
200	0.111%	BNZ International Funding Ltd.—EMTN 20	24.07.2028	200 300	0.69%
270	0.297%	Caribbean Development Bank 16	07.07.2028	279 990	0.96%
200	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	205 500	0.71%
300	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	303 300	1.04%
400	2.000%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 10	16.09.2021	410 240	1.41%
300	1.500%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 13	13.08.2020	300 510	1.03%
200	0.450%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 15	07.09.2023	200 050	0.69%
200	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2022	200 600	0.69%
200	0.850%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2025	201 950	0.69%
300	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 15	01.12.2025	302 475	1.04%
250	0.150%	Eli Lilly & Co.—EMTN 16	24.05.2024	253 187	0.87%
200	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 18	27.09.2023	197 950	0.68%
300	0.578%	Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19	11.03.2024	301 200	1.04%
200	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	195 409	0.67%
250	0.500%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 16	17.05.2024	242 375	0.83%
100	3.375%	Holcim Overseas Finance Ltd.—EMTN 11	10.06.2021	103 239	0.36%
300	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc.—GMTN 19	26.02.2024	299 475	1.03%
300	0.125%	Jackson National Life Global Funding—EMTN 20	14.07.2028	292 119	1.00%
100	1.125%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 14	06.11.2020	100 495	0.35%
100	0.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 15	04.12.2023	102 125	0.35%
300	0.445%	Korea Development Bank 20	08.05.2025	305 556	1.05%
200	0.000%	Korea National Oil Corp.—GMTN 19	04.10.2024	199 200	0.69%
150	1.500%	LGT Bank AG 14	10.05.2021	152 400	0.52%
200	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	206 150	0.71%
250	1.000%	National Australia Bank Ltd.—GMTN 14	10.12.2021	255 125	0.88%
400	2.625%	Nederlandse Waterschapsbank NV—EMTN 07	07.02.2022	419 900	1.44%
300	0.250%	New York Life Global Funding—GMTN 19	18.10.2027	301 200	1.04%
150	1.125%	Norske Tog A/S—EMTN 13	02.05.2023	154 988	0.53%
150	1.000%	OP Corporate Bank Plc.—EMTN 14	14.07.2021	151 905	0.52%
200	0.375%	Shell International Finance BV—EMTN 15	21.08.2023	202 700	0.70%
200	0.760%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.—EMTN 15	17.06.2022	198 661	0.68%
250	2.625%	SNCF Mobilites—EMTN 06	13.12.2021	261 125	0.90%
140	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	131 845	0.45%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
150	1.000%	Total Capital International S.A.—EMTN 14	29.08.2024	156 900	0.54%
300	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd.—EMTN 16	23.06.2023	303 300	1.04%
300	0.375%	Verizon Communications, Inc.—EMTN 17	31.05.2023	304 200	1.05%
200	0.375%	Vodafone Group Plc.—EMTN 16	03.12.2024	201 150	0.69%
175	0.625%	Westpac Securities NZ Ltd.—EMTN 14	02.09.2020	175 332	0.60%
DKK				68 351	0.23%
150	3.000%	Denmark Government Bond 11	15.11.2021	22 472	0.07%
300	1.500%	Denmark Government Bond 12	15.11.2023	45 879	0.16%
EUR				688 495	2.37%
100	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	107 431	0.37%
100	1.750%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.2022	111 690	0.38%
25	4.000%	Bundesrepublik Deutschland—Series 5 05	04.01.2037	45 760	0.16%
50	5.625%	Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.01.2028	78 636	0.27%
100	2.500%	France Government Bond OAT 10	25.10.2020	107 448	0.37%
100	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.09.2021	112 458	0.39%
100	5.125%	Republic of Italy Government International Bond—EMTN 04	31.07.2024	125 072	0.43%
SEK				52 992	0.18%
250	5.000%	Sweden Government Bond—Series 1047 04	01.12.2020	25 975	0.09%
250	1.500%	Sweden Government Bond—Series 1057 144A 12	13.11.2023	27 017	0.09%
USD				883 745	3.04%
200	4.375%	BNG Bank NV 11	16.02.2021	194 290	0.67%
200	7.625%	International Bank for Reconstruction & Development 93	19.01.2023	224 660	0.77%
200	2.875%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 18	05.05.2022	198 708	0.68%
100	3.200%	Province of Ontario Canada 14	16.05.2024	104 234	0.36%
75	6.875%	United States Treasury Note 95	15.08.2025	94 832	0.33%
50	6.375%	United States Treasury Note 97	15.08.2027	67 021	0.23%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				1 187 555	4.08%
Obligationen / Bonds				1 187 555	4.08%
CHF				1 187 555	4.08%
500	0.120%	Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18	18.04.2028	496 590	1.71%
500	0.100%	Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18	15.06.2023	494 465	1.70%
200	0.040%	Swiss Credit Card Issuance 2019-1 AG "A" 19	15.06.2024	196 500	0.67%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				13 216 424	45.42%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				7 013 430	24.10%
8 000		CS Investment Funds 13 - Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund "EB USD" - (0.40%)		1 056 859	3.63%
6 300		CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)		602 628	2.07%
14 750		Fidelity Funds Sicav - European Larger Companies Fund "Y EUR" - (0.75%)		233 893	0.80%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
70 000	Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)	843 234	2.90%
61 000	LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta "N CHF (hedged)" - (0.65%)	633 924	2.18%
49 000	The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)	622 300	2.14%
10 200	UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)	242 544	0.83%
23 400	Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%)	2 778 048	9.55%
Irland / Ireland		5 467 232	18.79%
33 500	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity -Inst- "A JPY" - (1.00%)	457 262	1.57%
4 000	iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0.40%)	103 680	0.36%
1 000	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.12%)	116 769	0.40%
6 100	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%)	714 495	2.46%
12 200	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)	1 297 348	4.46%
1 500	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF EUR - (0.55%)	94 440	0.32%
5 750	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	226 830	0.78%
1 000	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	229 716	0.79%
5 150	Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD - (0.25%)	264 607	0.91%
35 500	Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)	1 962 085	6.74%
Liechtenstein / Liechtenstein		735 762	2.53%
765	LGT Funds SICAV - LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C CHF" - (0.45%)	735 762	2.53%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

In den ersten drei Monaten des Jahres 2020 mussten die meisten Anlageklassen deutliche Verluste verbuchen. Der Welt-Aktienindex verlor zwischenzeitlich über 30%. Der Ausbruch des Coronavirus und die damit verbundenen einschneidenden Maßnahmen brachten die Weltwirtschaft zum Stillstand und versetzten die Anleger in Sorge. Teils ungeachtet von Liquidität und Qualität kam es bei zahlreichen Anlageklassen zu massiven Verwerfungen. Im zweiten Quartal folgte dann die rasante Erholung, angetrieben von fiskalen und monetären Maßnahmen über den Globus hinweg.

Nachdem wir anlagepolitisch mit einem leichten Übergewicht der Aktienquote ins Jahr 2020 gestartet sind, wurde die Quote aufgrund der neuen Risikobeurteilung Anfang März 2020 auf neutral zurückgestuft. Gleichzeitig haben wir den starken Kursrückgang genutzt um selektiv Zukäufe zu tätigen. Aufgrund der hohen Unsicherheit, der insbesondere schwierig abzuschätzenden Folgen des Coronavirus und den erhöhten Bewertungen hielten wir an der neutralen Aktienquote fest. Ende April 2020 wurde der defensive Schweizer Aktienmarkt zu Lasten der zyklischeren europäischen Aktien leicht erhöht. Bei den Obligationen favorisieren wir nach wie vor Unternehmensanleihen von guter Qualität gegenüber Staatsanleihen. Es kann festgehalten werden, dass auch Obligationen von guter Bonität teils stärkeren Verwerfungen ausgesetzt waren. Unserer Meinung nach wird die stark ansteigende Staatsverschuldung mit dem moderaten Renditeniveau jedoch nicht ausreichend entschädigt. Nebst den Unternehmensanleihen setzen wir weiterhin auf Wandelobligationen und Anleihen aus Asien. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -1.13% (Aktienkategorie I-EUR).

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

In the first three months of 2020, most asset classes recorded significant losses. The world equity index has lost more than 30%. The outbreak of the coronavirus and the associated drastic measures brought the global economy to a standstill and worried investors. Many asset classes experienced massive distortions, in part regardless of liquidity and quality. The second quarter saw a rapid recovery, driven by fiscal and monetary measures across the globe.

After we started 2020 with a slight overweight in equities in terms of investment policy, the ratio was downgraded to neutral at the beginning of March 2020 on the basis of the new risk assessment. At the same time, we took advantage of the sharp fall in share prices to make selective acquisitions. Due to the high level of uncertainty, the consequences of the coronavirus, which are particularly difficult to assess, and the higher valuations, we maintained our Neutral equity quota. At the end of April 2020, the defensive Swiss equity market was slightly increased at the expense of the more cyclical European equities. In terms of bonds, we continue to favour good quality corporate bonds over government bonds. It is true that even bonds with a good credit rating were in some cases exposed to stronger distortions. In our opinion, however, the moderate yield level does not adequately compensate for the sharp rise in government debt. In addition to corporate bonds, we continue to focus on convertible bonds and bonds from Asia. For the reporting period the sub-fund had a performance of -1.13% (I-EUR shares).

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 49 202 543)	53 739 557
Bankguthaben / Bank deposits	1 161 740
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	17 943
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	630 476
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	44 026
Sonstige Forderungen / Other receivables	12 704

Total Aktiva / Total Assets

55 606 446

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	5 814
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	45 020
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	5 503
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 262

Total Passiva / Total Liabilities

66 599

Nettovermögen / Net Assets

55 539 847

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	460 612
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	82 545
Sonstige Erträge / Other income	149

Total Ertrag / Total Income

543 306

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	741 510
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	36 645
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	26 825
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	4
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	35 741

Total Aufwand / Total Expenses

840 725

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-297 419

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

- Wertpapieren / Securities	3 534 893
- Futures	6
- Fremdwährungen / Foreign currencies	66 395

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 303 875

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 847 183
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-8 148

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

448 544

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	81 191 960	78 555 163
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 217 729	448 544
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 986 415	-22 984 705
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-868 111	-479 155
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	78 555 163	55 539 847

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	264 284.32	255 129.68	251 889.85
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	499 263.88	470 286.11	266 275.08
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	81 191 960	78 555 163	55 539 847
	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)	110.82	112.95	111.15
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	103.96	105.76	103.44
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.36	1.35	0.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	0.74	1.05	0.74

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)			Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets	
TOTAL							53 739 557	96.76%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE							30 928 177	55.69%
Obligationen / Bonds							8 908 520	16.04%
CHF							7 592 053	13.67%
	200	0.410%	Amgen, Inc. 16		08.03.2023	202 300	0.36%	
	500	0.750%	Apple, Inc. 15		25.02.2030	531 250	0.96%	
	300	0.732%	Aroundtown S.A.—EMTN 18		30.01.2025	298 875	0.54%	
	500	1.375%	AT&T, Inc. 14		04.12.2024	525 500	0.95%	
	300	0.250%	Coca-Cola Co. 15		22.12.2022	303 300	0.55%	
	400	2.000%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 10		16.09.2021	410 240	0.74%	
	400	0.500%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 15		26.02.2026	395 700	0.71%	
	200	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 18		14.11.2022	200 600	0.36%	
	200	0.850%	Daimler International Finance BV—EMTN 18		14.11.2025	201 950	0.36%	
	200	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19		19.06.2029	199 450	0.36%	
	200	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 15		01.12.2025	201 650	0.36%	
	200	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 18		27.09.2023	197 950	0.36%	
	200	0.633%	GS Caltex Corp. 18		31.01.2024	195 409	0.35%	
	300	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc.—GMTN 19		26.02.2024	299 475	0.54%	
	400	0.125%	Jackson National Life Global Funding—EMTN 20		14.07.2028	389 492	0.70%	
	300	0.125%	Metropolitan Life Global Funding I—EMTN 19		11.06.2027	297 150	0.53%	
	500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15		21.12.2023	515 375	0.93%	
	200	0.250%	New York Life Global Funding—GMTN 19		18.10.2027	200 800	0.36%	
	200	0.625%	Orange S.A.—EMTN 19		22.06.2029	207 150	0.37%	
	350	2.000%	Philip Morris International, Inc. 11		06.12.2021	360 237	0.65%	
	250	2.625%	SNCF Mobilites—EMTN 06		13.12.2021	261 125	0.47%	
	400	0.125%	SpareBank 1 Nord Norge—EMTN 19		11.12.2025	395 500	0.71%	
	100	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16		28.07.2022	94 175	0.17%	
	200	0.375%	Verizon Communications, Inc.—EMTN 17		31.05.2023	202 800	0.37%	
	200	0.375%	Vodafone Group Plc.—EMTN 16		03.12.2024	201 150	0.36%	
	300	0.500%	Westpac Banking Corp.—GMTN 15		02.02.2022	303 450	0.55%	
EUR							992 794	1.79%
	200	1.250%	adidas AG 14		08.10.2021	214 862	0.39%	
	200	3.500%	Heineken NV—EMTN 12		19.03.2024	238 440	0.43%	
	200	1.500%	JAB Holdings BV 14		24.11.2021	215 803	0.39%	
	300	0.375%	Unilever NV—EMTN 17		14.02.2023	323 689	0.58%	
USD							323 673	0.58%
	333	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13		15.01.2023	323 673	0.58%	
Aktien / Equities							22 017 757	39.64%
Irland / Ireland							125 413	0.22%
	326		Accenture Plc. "A"			66 327	0.12%	
	680		Medtronic Plc.			59 086	0.10%	

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		13 629 520	24.54%
16 913	ABB Ltd.	360 754	0.65%
3 310	Adecco Group AG	147 163	0.26%
2 785	Alcon, Inc.	151 392	0.27%
160	Allreal Holding AG	30 016	0.05%
485	ALSO Holding AG	113 005	0.20%
175	APG SGA S.A.	30 975	0.06%
244	Bachem Holding AG "B"	60 756	0.11%
646	Baloise Holding AG	91 797	0.17%
12	Belimo Holding AG	83 640	0.15%
1 836	Bellevue Group AG	40 392	0.07%
608	BKW AG	51 680	0.09%
1 308	Bobst Group S.A.	73 183	0.13%
251	Bossard Holding AG "A"	36 345	0.07%
377	Bucher Industries AG	102 846	0.19%
1 256	Calida Holding AG	36 173	0.07%
363	Carlo Gavazzi Holding AG	65 340	0.12%
614	Cembra Money Bank AG	56 826	0.10%
4	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	31 200	0.06%
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG - REG	81 400	0.15%
531	Cicor Technologies Ltd.	21 665	0.04%
3 261	Cie Financiere Richemont S.A.	197 095	0.35%
870	Cie Financiere Tradition S.A.	91 350	0.16%
112	Conzzeta AG	95 088	0.17%
17 463	Credit Suisse Group AG	171 102	0.31%
37	Forbo Holding AG	50 764	0.09%
1 885	Galenica AG	127 803	0.23%
54	Garrett Motion, Inc.	283	0.00%
555	Geberit AG	263 181	0.47%
46	Givaudan S.A.	162 288	0.29%
75	Gurit Holding AG	103 500	0.19%
1 313	Huber + Suhner AG	87 446	0.16%
1 916	Implen AG	66 983	0.12%
40	Intershop Holding AG	22 680	0.04%
180	Kardex AG	31 104	0.06%
1 933	LafargeHolcim Ltd.	80 239	0.14%
70	LEM Holding S.A.	98 000	0.18%
2 981	Logitech International S.A.	184 405	0.33%
851	Lonza Group AG	425 670	0.77%
5 379	Mikron Holding AG	28 078	0.05%
28 966	Nestle S.A.	3 033 899	5.46%
24 423	Novartis AG	2 012 944	3.62%
420	Orell Fuessli Holding AG	37 380	0.07%
750	Orior AG	58 425	0.11%
323	Partners Group Holding AG	277 586	0.50%
6 900	Roche Holding AG	2 265 615	4.08%
129	Schindler Holding AG	28 767	0.05%
600	Sensirion Holding AG 144A	27 210	0.05%
1 166	SFS Group AG	103 424	0.19%
15	SGS S.A.	34 725	0.06%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 215	SIG Combibloc Services AG	79 946	0.14%
779	Sika AG	142 051	0.26%
63	Sonova Holding AG	11 916	0.02%
415	Sunrise Co.mmunications Group AG	34 881	0.06%
1 165	Swiss Re AG	85 115	0.15%
442	Swisscom AG	219 188	0.39%
1 200	u-blox Holding AG	77 760	0.14%
36 290	UBS Group AG	395 742	0.71%
1 750	Vetropack Holding AG	91 700	0.17%
2 352	Zehnder Group AG	87 494	0.16%
1 706	Zurich Insurance Group AG	570 145	1.03%
Vereinigte Staaten / United States		8 262 824	14.88%
298	3M Co.	44 047	0.08%
884	Abbott Laboratories	76 585	0.14%
912	AbbVie, Inc.	84 844	0.15%
249	Adobe, Inc.	102 707	0.18%
260	Allstate Corp.	23 895	0.04%
152	Alphabet, Inc. "A"	204 238	0.37%
151	Alphabet, Inc. "C"	202 259	0.36%
966	Altria Group, Inc.	35 927	0.06%
216	Amazon.com, Inc.	564 650	1.02%
341	American Express Co.	30 761	0.06%
430	American International Group, Inc.	12 704	0.02%
225	American Tower Corp.	55 120	0.10%
308	Amgen, Inc.	68 835	0.12%
2 140	Apple, Inc.	739 726	1.33%
3 796	AT&T, Inc.	108 734	0.20%
4 272	Bank of America Corp.	96 138	0.17%
410	Bank of New York Mellon Corp.	15 015	0.03%
1 000	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	169 147	0.30%
98	Biogen, Inc.	24 845	0.04%
87	BlackRock, Inc.	44 853	0.08%
280	Boeing Co.	48 632	0.09%
22	Booking Holdings, Inc.	33 194	0.06%
1 208	Bristol-Myers Squibb Co.	67 305	0.12%
8	California Resources Corp.	9	0.00%
360	Capital One Financial Corp.	21 351	0.04%
284	Caterpillar, Inc.	34 042	0.06%
82	Charter Communications, Inc. "A"	39 630	0.07%
979	Chevron Corp.	82 774	0.15%
2 136	Cisco Systems, Inc.	94 398	0.17%
1 143	Citigroup, Inc.	55 344	0.10%
1 966	Coca-Cola Co.	83 234	0.15%
455	Colgate-Palmolive Co.	31 585	0.06%
2 300	Comcast Corp. "A"	84 952	0.15%
572	ConocoPhillips	22 775	0.04%
226	Costco Wholesale Corp.	64 931	0.12%
750	CVS Health Corp.	46 172	0.08%
328	Danaher Corp.	54 958	0.10%
539	Dow, Inc.	20 817	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.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
490	Duke Energy Corp.	37 093	0.07%
539	DuPont de Nemours, Inc.	27 135	0.05%
437	Eli Lilly & Co.	67 984	0.12%
460	Emerson Electric Co.	27 037	0.05%
660	Exelon Corp.	22 695	0.04%
2 212	Exxon Mobil Corp.	93 732	0.17%
1 235	Facebook, Inc. "A"	265 723	0.48%
176	FedEx Corp.	23 384	0.04%
2 780	Ford Motor Co.	16 016	0.03%
4 591	General Electric Co.	29 712	0.05%
630	General Motors Co.	15 103	0.03%
669	Gilead Sciences, Inc.	48 773	0.09%
164	Goldman Sachs Group, Inc.	30 710	0.06%
544	Home Depot, Inc.	129 130	0.23%
365	Honeywell International, Inc.	50 007	0.09%
2 257	Intel Corp.	127 954	0.23%
455	International Business Machines Corp.	52 068	0.09%
1 347	Johnson & Johnson	179 493	0.32%
1 642	JPMorgan Chase & Co.	146 346	0.26%
1 350	Kinder Morgan, Inc.	19 405	0.04%
420	Kraft Heinz Co.	12 691	0.02%
396	Lowe's Cos, Inc.	50 701	0.09%
445	Mastercard, Inc. "A"	124 685	0.22%
383	McDonald's Corp.	66 946	0.12%
1 303	Merck & Co., Inc.	95 476	0.17%
406	MetLife, Inc.	14 049	0.03%
4 077	Microsoft Corp.	786 192	1.42%
733	Mondelez International, Inc. "A"	35 513	0.06%
594	Morgan Stanley	27 185	0.05%
227	Netflix, Inc.	97 876	0.18%
249	NextEra Energy, Inc.	56 666	0.10%
640	NIKE, Inc. "B"	59 461	0.11%
320	NVIDIA Corp.	115 195	0.21%
530	Occidental Petroleum Corp.	9 190	0.02%
1 116	Oracle Corp.	58 446	0.11%
601	PayPal Holdings, Inc.	99 220	0.18%
706	PepsiCo, Inc.	88 478	0.16%
2 827	Pfizer, Inc.	87 594	0.16%
804	Philip Morris International, Inc.	53 374	0.10%
1 274	Procter & Gamble Co.	144 342	0.26%
573	QUALCOMM, Inc.	49 522	0.09%
90	Resideo Technologies, Inc.	999	0.00%
470	salesforce.com, Inc.	83 427	0.15%
990	Schlumberger Ltd.	17 251	0.03%
223	Simon Property Group, Inc.	14 449	0.03%
690	Southern Co.	33 900	0.06%
599	Starbucks Corp.	41 768	0.08%
266	Target Corp.	30 228	0.05%
484	Texas Instruments, Inc.	58 230	0.10%
205	Thermo Fisher Scientific, Inc.	70 384	0.13%
353	Union Pacific Corp.	56 551	0.10%
360	United Parcel Service, Inc. "B"	37 926	0.07%

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

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

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
475	UnitedHealth Group, Inc.			132 753	0.24%
755	US Bancorp			26 341	0.05%
2 121	Verizon Communications, Inc.			110 798	0.20%
863	Visa, Inc. "A"			157 962	0.28%
610	Walgreens Boots Alliance, Inc.			24 502	0.04%
740	Walmart, Inc.			83 988	0.15%
937	Walt Disney Co.			99 005	0.18%
2 017	Wells Fargo & Co.			48 927	0.09%
Anrechte / Rights				1 900	0.01%
USD				1 900	0.01%
560	Bristol-Myers Squibb Co.—Rights		31.03.2021	1 900	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				938 491	1.69%
Obligationen / Bonds				938 491	1.69%
CHF				792 419	1.43%
300	0.120%	Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18	18.04.2028	297 954	0.54%
500	0.100%	Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18	15.06.2023	494 465	0.89%
USD				146 072	0.26%
150	4.000%	Sanofi 11	29.03.2021	146 072	0.26%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				21 872 889	39.38%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				11 414 056	20.55%
4 500	Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe Small "I EUR" - (0.90%)			1 434 762	2.58%
6 500	CS Investment Funds 13 - Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund "EB USD" - (0.40%)			858 698	1.55%
11 700	CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)			1 119 165	2.01%
110 750	Fidelity Funds Sicav - European Larger Companies Fund "Y EUR" - (0.75%)			1 756 184	3.16%
6 750	Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%)			903 757	1.63%
10 400	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond "IT CHF" - (0.68%)			1 217 736	2.19%
67 500	Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)			813 118	1.46%
50 625	LO Funds - Convertible Bond "I CHF (hedged)" - (0.65%)			1 159 414	2.09%
90 000	The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)			1 143 000	2.06%
42 400	UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)			1 008 222	1.82%
Irland / Ireland				10 458 833	18.83%
163 500	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity -Inst- "A JPY" - (1.00%)			2 231 710	4.02%
8 000	iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0.40%)			207 360	0.37%
24 000	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%)			2 811 129	5.06%
3 750	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)			398 775	0.72%
9 700	SSqA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF EUR - (0.55%)			610 712	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.

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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%)	686 408	1.23%
4 200	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	964 809	1.74%
27 000	Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD - (0.25%)	1 387 260	2.50%
21 000	Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)	1 160 670	2.09%

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.

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Rohstoffmärkte waren in den letzten zwölf Monaten rückläufig. Die zweite Hälfte des Jahres 2019 verlief leicht positiv, gekennzeichnet durch schwankende Handelskriegsspannungen und ein verlangsamtes Wachstum in China, obwohl die Ende des Jahres getroffene Vereinbarung über ein "Phase Eins"-Handelsabkommen zwischen den USA und China für eine gewisse Atempause sorgte und eine positive Entwicklung begünstigte. Das neue Jahrzehnt begann mit erhöhter Volatilität, und die Preise fielen in der ersten Hälfte des Jahres 2020. Die beispiellose Covid-19-Pandemie und der globale Lockdown dominierten die Preisbewegungen; die weltweite Konjunkturabschwächung hemmte die Nachfrage nach allen Rohstoffen und drückte die Preise nach unten.

Vor diesem Hintergrund entwickelten sich alle Rohstoffsektoren mit Ausnahme der Edelmetalle in diesem Zeitraum negativ. Der Subfonds erzielte eine Wertentwicklung von -11.67% (Aktienkategorie C-USD) und übertraf die Performance des Referenzindex Bloomberg Commodity Index, wobei sich die relativen Gewinne auf die erste Hälfte des Jahres 2020 konzentrierten. Die Anlagestrategie, die jetzt durch einen Core-Satellite-Ansatz umgesetzt wird, verzeichnete Gewinne hauptsächlich aus dem Satelliten-Exposure und den Curve-Carry-Trades, die von den fallenden Front-End-Kursen profitierten. Aus positiver Sicht war der Subfonds übergewichtet in Safe-Haven-Produkten, Gold und Silber, in der Zeit der extremen Unsicherheit stiegen, während zyklische Sektoren wie Energie und Basismetalle einbrachen. Die deutlichste Outperformance ergab sich aus der Untergewichtung von Erdgas und Erdöl - ersteres verzeichnete eine längere Phase des Angebotsaufbaus, während die Nachfrage aufgrund der warmen Winter zurückging. Erdölprodukte wurden durch Einschnitte in der Wirtschaftstätigkeit und totale Reiseverbote beeinträchtigt - zum ersten Mal in der Geschichte fielen die Preise für WTI-Rohöl im März in den negativen Bereich, da Bedenken über mangelnde Lagerung aufkamen.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV – GAM COMMODITY invests actively in the Dow Jones – Bloomberg Commodity Index, which encompasses commodities in energy, agriculture, livestock and precious and industrial metals. The aim of the sub-fund is to achieve a greater rate of return than the benchmark in the long term. It is suitable for investors who want to participate in the attractive development potential of the global commodities markets and who have a long-term investment horizon as well as a medium to high risk tolerance.

Market review and portfolio

Commodity markets were down over the last twelve months. The second half of 2019 was slightly positive, characterised by fluctuating trade war tensions and slowing China growth, though the end of year agreement over a "phase one" trade deal between US and China provided some respite and buoyed performance into positive. The new decade began in heightened volatility and prices fell in the first half of 2020. The unprecedented Covid-19 pandemic and global lockdown dominated price moves; halting economic activity across the world hampered demand across commodities and pushed prices downwards.

Against this backdrop, all commodity sectors performed negatively over the period, with the exception of precious metals. The sub-fund achieved a performance of 11.67% (C-USD shares) and outperformed the benchmark Bloomberg Commodity Index with relative gains concentrated in the first half of 2020. The investment strategy, now implemented through a core-satellite approach, saw gains mostly coming from the satellite exposure and curve carry trades, which benefited from the falling front end prices. From a positioning perspective, the sub-fund was overweight safe haven products, gold and silver, which rose over the period of extreme uncertainty whilst cyclical sectors such as energy and base metals plunged. Most significant outperformance came from underweights in natural gas and petroleum - the former has experienced a prolonged period of supply build up whilst demand has fallen due to warmed winters. Petroleum products were impacted by cuts in economic activity and total bans on travel - for the first time in history, markets saw prices of WTI Crude oil fall into negative territory in March as concerns arose over lack of storage.

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 55 528 166)	55 593 762
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	116 715
- Swaps	1 579 479
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	87 328
Bankguthaben / Bank deposits	2 706 179
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	680 000
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	65 253
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	94 796

Total Aktiva / Total Assets

60 923 512

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	111
- Swaps	257 885
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	127 421
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	99 268
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	62 092
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	1 101
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	31 992

Total Passiva / Total Liabilities

579 870

Nettovermögen / Net Assets

60 343 642

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	1 066 104
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	2 431
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 024 970

Total Ertrag / Total Income

2 093 505

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 195 604
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	7 840
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	645 815

Total Aufwand / Total Expenses

1 849 259

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

244 246

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

- Wertpapieren / Securities	-901 639
- Swaps	-13 575 726
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-791 942
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-395 027

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-15 420 088

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 039 750
- Swaps	-3 119 835
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-882 070
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-848

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-18 383 091

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	508 899 757	158 474 537
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-43 537 569	-18 383 091
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-306 795 129	-79 718 594
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-92 522	-29 210
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	158 474 537	60 343 642

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	8 845.98	6 211.61	3 439.66
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	73 815.16	40 249.67	29 830.52
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	115 709.14	83 435.11	57 012.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	225 459.22	2 106.03	2 344.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	90 299.65	77 283.16	56 991.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	632 541.79	425 256.09	268 908.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	1 197 183.14	910 057.78	575 408.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	835 528.85	37 959.44	7 984.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	2 220 338.70	315 953.18	112 429.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	2 610 574.41	843 383.49	80 352.56
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	129 243.38	109 356.43	92 494.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	94 789.52	73 501.60	61 274.90
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	10.00	245.00	245.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	1 461.04	217.75	1 230.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	2 051.12	5 388.88	709.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	-	262.96	178.47
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	508 899 757	158 474 537	60 343 642
	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)	38.10	32.63	27.61
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	41.41	35.59	30.15
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	49.94	44.35	38.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	45.67	39.58	33.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	45.97	39.60	33.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	50.34	43.56	37.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	61.10	54.58	47.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	50.37	43.72	37.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	55.14	48.08	41.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	66.93	60.24	53.21
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	46.08	39.60	33.52
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	55.93	49.62	43.17
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	97.82	84.90	73.01
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	97.19	84.72	72.82
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	99.02	89.11	78.72
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	-	96.46	83.48
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.20	0.21	0.18
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.25	0.26	0.23
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.25	0.27	0.24
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	0.25	0.26	0.23

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					55 593 762	92.13%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					20 605 827	34.15%
Obligationen / Bonds					20 605 827	34.15%
USD					20 605 827	34.15%
6 006	1.625%	European Investment Bank 17		14.08.2020	6 015 880	9.97%
5 000	1.625%	Kommunekredit—EMTN 16		01.06.2021	5 059 500	8.39%
9 500	1.875%	Municipality Finance Plc. 17		18.09.2020	9 530 447	15.79%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS					34 987 935	57.98%
Schatzbriefe / Treasury Bills					34 987 935	57.98%
USD					34 987 935	57.98%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 20		02.07.2020	9 999 947	16.57%
5 000	0.000%	United States Treasury Bill 19		16.07.2020	4 999 737	8.29%
2 000	0.000%	United States Treasury Bill 20		06.08.2020	1 999 748	3.31%
3 000	0.000%	United States Treasury Bill 20		15.10.2020	2 998 751	4.97%
3 000	0.000%	United States Treasury Bill 19		05.11.2020	2 998 415	4.97%
7 000	0.000%	United States Treasury Bill 19		03.12.2020	6 995 676	11.59%
5 000	0.000%	United States Treasury Bill 20		28.01.2021	4 995 661	8.28%

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.

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	2 312 063	USD	2 415 905	09.07.2020	24 601	0.04%
EUR	1 965	USD	2 211	06.07.2020	-3	-0.00%
EUR	21 456	USD	24 101	07.07.2020	-0	0.00%
EUR	18 995 511	USD	21 248 521	09.07.2020	89 326	0.15%
USD	8 874	CHF	8 475	09.07.2020	-72	-0.00%
USD	17 362	EUR	15 482	01.07.2020	-27	-0.00%
USD	3 639	EUR	3 249	02.07.2020	-9	-0.00%
USD	698 854	EUR	619 657	09.07.2020	2 788	0.00%
					116 604	0.19%

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	J.P. Morgan Alternative Benchmark Beta Select Excess Return Index – 11.10.2020	-12 292 778	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	13 076 963	733 946	1.22%
TRS	Macquarie Index Product 536E – 31.12.2020	-8 402 957	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	8 115 175	-238 777	-0.40%
TRS	Macquarie Investor Product 598E – 31.12.2020	-9 216 488	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	9 254 306	116 234	0.19%
TRS	Morgan Stanley HDX Deynamic Roll ER Index – 31.12.2020	-12 818 345	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	12 870 042	51 690	0.09%
TRS	Bloomberg Commodity Index – 30.06.2021	-12 115 966	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	12 110 914	-5 052	-0.01%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRS	Macquire Commodity Investor Product 170 EC – 30.06.2021	-12 164 993	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	12 879 671	677 609	1.12%
TRS	Morgan Stanley HDX Radar MS Roll Excess Return – 30.06.2021	-11 284 547	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	11 270 503	-14 056	-0.02%
							1 321 594	2.19%

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

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

*TRS = Total Return Swap

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Sommerzeit 2019 war ein steiniger Weg für die Märkte, da schwache Wirtschaftsdaten und der Handelskrieg zwischen den USA und China für einen Anstieg der Volatilität und eine Aktienkorrektur sorgten. In der Folge verstärkten sich die Argumente für eine weitere Lockerung der Geldpolitik, was die Indizes in die Höhe trieb. Weitere Faktoren, die die Aktien im zweiten Halbjahr stützten, waren eine gute Gewinnsaison im dritten Quartal, während die "Angst vor dem Verpassen" zu einer Steigerung führte, die teilweise auf aufkeimende Anzeichen einer Stabilisierung des globalen Wachstums zurückzuführen war. Das Jahr 2020 begann mit dem gleichen Muster, aber ab Februar 2020 wurden Wirtschaft und Märkte von den Nachrichten über die Pandemie massiv in Mitleidenschaft gezogen. Die Märkte traten in eine Baisse mit Volatilitätsniveaus ein, die zuletzt im Jahr 2008 zu beobachten waren, und erholten sich dann aufgrund der allmählichen Wiedereröffnung der Volkswirtschaften der westlichen Welt stark.

Die Aktiengewichtung wurde über das zweite Halbjahr 2019 hinweg im oberen Bereich der Spanne gehalten, während der Subfonds in der zweiten Jahreshälfte sein Engagement angesichts der hohen Bewertungen, die anfällig für einen Stimmungsumschwung sind, reduzierte. Der Subfonds nahm dann während der Covid-19 Phase eine konservative Haltung ein und verfolgte das Ziel, die Verluste während des Rückschlags einzudämmen, indem er ein hohes Maß an Diversifizierung anwandte und unkorrelierten oder negativ korrelierten Anlageklassen wie Gold, Volatilität und neutrale Long/Short-Strategien für den Aktienmarkt ein erhebliches Gewicht zuwies. In taktischer Hinsicht wurden Aktien und die risikoreichsten Kreditsegmente im März 2020 weitgehend reduziert, während das Engagement in diesen beiden Kategorien anschließend wieder erhöht wurde, um die Chancen zu nutzen, die sich aus den Marktexzessen und einem konstruktiveren Umfeld ergeben, das durch die Maßnahmen der Zentralbanken und Regierungen geschaffen wurden. Was die Zuteilung betrifft, so trugen von Juni 2019 bis Juni 2020 vor allem europäische Aktien (gefolgt von den USA und Japan) wie Gold, Volatilität, Long/Short-Aktien und festverzinsliche Strategien bei. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -0.69% (Aktienkategorie C-EUR).

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

Summertime of 2019 was a bumpy road for markets, as weak economic data and the US-China trade war provided for an increase in volatility and an equity correction. Subsequently, the case for more monetary easing strengthened, pushing indices higher. Other factors underpinning equities over the H2 were a good Q3 earnings season, while the 'Fear of Missing Out' led to a spike in sentiment, partly due to nascent signs of stabilisation in global growth. 2020 started with the same pattern but, from February 2020 on, economics and markets have been hugely affected by the pandemic newsflow. Markets entered bear market with levels of volatility last seen during 2008 and then rebounded strongly, on the back of the gradual reopening of Western world economies.

Equity weight has been kept in the high end of the range over the second half of 2019 while in the latter part of the year the sub-fund reduced exposure, in the light of high valuations, vulnerable to a shift in sentiment. The sub-fund then adopted a conservative stance through the Covid-19 phase, aiming to contain losses during the drawback, by applying a high degree of diversification and allocating a significant weight to uncorrelated or negatively correlated asset classes like gold, volatility and long/short equity market neutral strategies. Tactically, equity and the riskiest segments of credit were widely reduced in March 2020, while the exposure to these two categories has been again increased subsequently, in order to exploit the opportunities created by market excesses and a more constructive environment offered by Central Banks and governments' action. On the attribution ground, from June 2019 to June 2020 main contributors were European equities (followed by US and Japan) gold, volatility, long/short equity and fixed income strategies. For the reporting period the sub-fund had a performance of -0.69% (C-EUR shares).

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 52 814 222)	55 243 287
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 153
Bankguthaben / Bank deposits	2 104 781
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	6 775
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	199 756

Total Aktiva / Total Assets

57 560 752

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 681
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	38 478
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	287 324
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	26 664
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 717

Total Passiva / Total Liabilities

364 864

Nettovermögen / Net Assets

57 195 888

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	30 176
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	557 831

Total Ertrag / Total Income

588 007

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	348 184
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 616
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	126 957

Total Aufwand / Total Expenses

476 757

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

111 250

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

- Wertpapieren / Securities	-191 967
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-210 222
- Fremdwährungen / Foreign currencies	194 630

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-96 309

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	600 571
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-26 440
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 945

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

481 767

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	107 142 298	64 323 333
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 265 785	481 767
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-40 969 044	-7 211 970
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-584 136	-397 242
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	64 323 333	57 195 888

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 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)	17 691.50	16 706.24	16 103.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	371 003.57	371 003.57	371 003.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4 009 344.69	2 797 527.05	2 216 444.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	6 016 338.11	515 368.21	98 414.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	127 565.82	91 112.49	76 456.70
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	107 142 298	64 323 333	57 195 888
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	98.64	96.51	95.57
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	101.32	99.79	99.43
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)	93.88	91.42	89.57
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	96.28	95.18	95.25
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5.45	5.42	5.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5.77	5.77	5.81
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	103.57	102.63	102.34
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.55	1.50	1.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.55	1.50	1.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Et-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Et-EUR)	1.60	1.20	1.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	1.55	1.50	1.00

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)			Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets	
TOTAL							55 243 287	96.59%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE							25 096 022	43.88%
Obligationen / Bonds							23 628 726	41.31%
AUD							1 047 850	1.83%
1 700	6.000%	European Investment Bank—MTN 10	06.08.2020	1 047 850	1.83%			
CAD							916 027	1.60%
1 400	0.750%	Canada Government Bond 15	01.09.2020	916 027	1.60%			
EUR							15 089 758	26.38%
500	2.625%	Accor S.A. 14	05.02.2021	503 228	0.88%			
400	1.500%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2025	420 966	0.74%			
160	1.375%	Apple, Inc. 15	17.01.2024	168 742	0.29%			
380	2.625%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 12	15.11.2022	401 937	0.70%			
300	1.750%	Citigroup, Inc. 15	28.01.2025	317 751	0.55%			
132	3.000%	Croatia Government International Bond 15	11.03.2025	145 529	0.25%			
269	2.625%	Daimler AG 20	07.04.2025	286 649	0.50%			
400	0.875%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	09.04.2024	398 840	0.70%			
450	2.750%	Davide Campari-Milano SpA 15	30.09.2020	450 909	0.79%			
300	1.250%	Deutsche Bank AG—EMTN 14	08.09.2021	300 725	0.53%			
270	2.000%	EDP Finance BV—EMTN 15	22.04.2025	290 023	0.51%			
500	1.000%	Eni SpA—EMTN 17	14.03.2025	512 438	0.90%			
312	0.100%	France Government Bond OAT 15	01.03.2025	325 339	0.57%			
620	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 15	26.07.2022	632 924	1.11%			
268	2.125%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 14	30.09.2024	283 039	0.49%			
573	1.375%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 17	18.01.2024	578 661	1.01%			
260	3.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	01.08.2029	300 968	0.53%			
450	0.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 15	20.04.2023	449 865	0.79%			
570	1.400%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 20	26.05.2025	582 363	1.02%			
475	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 19	28.10.2027	463 770	0.81%			
160	4.250%	Koninklijke KPN NV—EMTN 12	01.03.2022	170 880	0.30%			
200	2.750%	Lagardere SCA 16	13.04.2023	196 909	0.34%			
349	4.500%	Leonardo SpA—EMTN 13	19.01.2021	356 507	0.62%			
200	1.625%	Mexico Government International Bond—GMTN 15	06.03.2024	202 760	0.35%			
300	1.125%	Michelin Luxembourg SCS 15	28.05.2022	305 241	0.53%			
270	1.750%	Morgan Stanley—GMTN 15	30.01.2025	284 715	0.50%			
1 037	1.950%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 19	15.06.2029	1 181 433	2.07%			
300	2.500%	Prysmian SpA 15	11.04.2022	304 701	0.53%			
419	3.125%	Renault S.A.—EMTN 14	05.03.2021	422 182	0.74%			
670	0.144%	Royal Bank of Canada—EMTN 15	06.08.2020	670 315	1.17%			
400	3.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2020	403 226	0.70%			
650	1.875%	Ryanair DAC—EMTN 14	17.06.2021	635 505	1.11%			
440	4.500%	Telecom Italia SpA—EMTN 14	25.01.2021	449 528	0.79%			
500	3.961%	Telefonica Emisiones S.A.—GMTN 13	26.03.2021	514 283	0.90%			
330	4.650%	Vodafone Group Plc.—EMTN 10	20.01.2022	353 443	0.62%			
800	2.375%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 12	06.09.2022	823 464	1.44%			

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NOK				1 203 673	2.10%
7 900	1.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 15	02.09.2020	730 210	1.27%
5 060	1.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 18	12.05.2022	473 463	0.83%
SEK				643 598	1.13%
6 600	5.000%	European Investment Bank—EMTN 05	01.12.2020	643 598	1.13%
USD				4 727 820	8.27%
135	6.125%	Lithuania Government International Bond 11	09.03.2021	124 789	0.22%
970	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.2022	953 755	1.67%
729	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.2026	702 851	1.23%
298	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20	15.01.2030	287 366	0.50%
1 128	2.750%	United States Treasury Note/Bond 18	30.11.2020	1 015 166	1.78%
300	2.500%	United States Treasury Note/Bond 19	31.01.2021	270 737	0.47%
1 307	2.875%	United States Treasury Note/Bond 18	15.05.2028	1 373 156	2.40%
Aktien / Equities				1 462 656	2.56%
Frankreich / France				310 028	0.54%
4 575		BNP Paribas S.A.		161 818	0.28%
10 775		Carrefour S.A.		148 210	0.26%
Italien / Italy				988 059	1.73%
16 701		Eni SpA		141 792	0.25%
37 000		IDeaMI SpA		70 300	0.12%
14 477		Sesa SpA		775 967	1.36%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				164 569	0.29%
18 400		Fiat Chrysler Automobiles NV		164 569	0.29%
Warrants				4 640	0.01%
EUR				4 640	0.01%
16 000		Guala Closures SpA—Warrants	07.08.2023	4 640	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				435 912	0.76%
Obligationen / Bonds				435 912	0.76%
USD				435 912	0.76%
500	1.313%	General Electric Co. 13	15.03.2023	435 912	0.76%

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.

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			1 533 720	2.68%
Warrants			1 533 720	2.68%
USD			1 533 720	2.68%
1 500	Vortex Hedge Index—Warrants	01.02.2022	1 533 720	2.68%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			28 177 633	49.27%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			19 073 881	33.35%
241	Amundi Funds - Global Subordinated Bond "M2 EUR" - (0.60%)		292 837	0.51%
341 178	Artemis Funds (Lux) - US Absolute Return "B USD" - (0.90%)		304 801	0.53%
450	Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility "I EUR" - (0.80%)		540 445	0.95%
1 680	Candriam Bonds - Candriam Bonds Credit Opportunities "I EUR" - (0.50%)		382 738	0.67%
369	Candriam Bonds - Candriam Bonds Euro High Yield "I EUR" - (0.60%)		464 108	0.81%
23	Edmond de Rothschild Fund SICAV - Bond Allocation "I EUR" - (0.40%)		303 344	0.53%
2 066	Eurizon Fund FCP - Absolute Active "Z EUR" - (0.40%)		286 761	0.50%
30	Exane Funds 1 - Exane Ceres Fund "A EUR" - (1.50%)		537 653	0.94%
4 958	Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT EUR" - (0.43%)		592 233	1.04%
3 135	GAM Multibond SICAV - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND FUND "C USD" - (0.60%)		321 734	0.56%
1 057	GAM Multibond SICAV - LOCAL EMERGING BOND FUND "C USD" - (0.70%)		310 216	0.54%
3 310	GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY "C USD" - (0.65%)		516 886	0.90%
1 172	GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY "B USD" - (0.85%)		439 864	0.77%
7 342	GAM Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME "C EUR" - (0.75%)		860 042	1.50%
8 813	GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY "C JPY" - (0.65%)		1 641 704	2.87%
2 438	GAM Star (Lux) SICAV - Convertible Alpha "I EUR" - (1.00%)		254 795	0.45%
2 690	GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha "I EUR" - (1.25%)		288 691	0.50%
1 175	GAM Star (Lux) SICAV - European Momentum "I EUR" - (1.00%)		165 064	0.29%
4 013	GAM Star (Lux) SICAV - Merger Arbitrage "I EUR" - (0.70%)		403 708	0.71%
1 280	Henderson Horizon Fund - Global High Yield Bond Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.75%)		170 726	0.30%
280	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "EUR" - (0.60%)		154 934	0.27%
26 855	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "EUR" - (0.60%)		281 038	0.49%
28 245	HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L1C USD" - (0.50%)		398 747	0.70%
73 000	HSBC Global Investment Funds - Multi-Asset Style Factors "IC EUR" - (0.70%)		812 563	1.42%
11 200	Lyxor Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF EUR - (0.30%)		140 179	0.25%
2 990	MainFirst SICAV - Contrarian Opportunities "C EUR" - (0.65%)		281 180	0.49%
3 863	NN (L) SICAV - NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity "I USD" - (0.48%)		604 388	1.06%
22 522	Nordea 1 SICAV - Danish Mortgage Bond Fund -HBI- EUR (hedged) - (0.30%)		801 783	1.40%
18 971	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund "BI EUR" - (0.30%)		287 031	0.50%
1 630	Nordea 1 SICAV - European Financial Debt Fund "BI EUR" - (0.50%)		291 998	0.51%
6 694	PETERCAM L FUND - Bonds Emerging Markets Sustainable "F EUR" - (0.40%)		884 344	1.55%
5 090	Pictet TR SICAV - Agora "I EUR" - (1.10%)		684 301	1.20%
5 611	Schroder GAIA SICAV - Two Sigma Diversified "C EUR (hedged)" - (1.40%)		614 180	1.07%
7 304	SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund "IC EUR" - (0.30%)		786 692	1.38%
16 635	T. Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund "I USD" - (1.00%)		576 889	1.01%
535	TCW Funds - TCW Income Fund "IE EUR (hedged)" - (0.54%)		585 800	1.02%
11 700	Threadneedle (Lux) SICAV - European Strategic Bond "IE EUR" - (0.40%)		350 791	0.61%
3 732	UBAM - Global High Yield Solution "IH EUR (hedged)" - (0.25%)		578 572	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.

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
39 790	Wellington Management Funds (Luxembourg) - US Research Equity Fund "N USD" - (0.60%)	601 786	1.05%
5 450	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF "1C USD" - (0.05%)	278 335	0.49%
Irland / Ireland		5 448 212	9.53%
35 717	Anima Funds Plc. - Anima Star High Potential Europe "I EUR" - (0.60%)	297 165	0.52%
41 972	BlackRock Index Selection Fund - BlackRock US Index Sub-Fund "Inst EUR" - (0.20%)	931 893	1.63%
23 626	Comgest Growth Plc. - Comgest Growth Japan "I JPY" - (0.85%)	297 735	0.52%
64 120	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond -Inst- "F EUR" - (0.95%)	861 315	1.50%
37 405	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Credit Opportunities "C EUR" - (0.95%)	549 539	0.96%
39 791	iShares V Plc. - iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF USD - (0.15%)	261 282	0.46%
3 150	Lazard Global Investment Funds - Lazard Rathmore Alternative Fund "EA EUR (hedged)" - (0.75%)	318 107	0.56%
2 380	Lazard Global Investment Funds Plc. - Lazard European Alternative Fund -Institutional "EA EUR" - (0.75%)	252 454	0.44%
4 270	Man Funds VI Plc. - Man GLG Alpha Select Alternative "IL EUR (hedged)" - (0.75%)	605 657	1.06%
3 880	Marshall Wace Ucits Funds Plc. - Liquid Alpha UCITS Fund "A EUR" - (1.00%)	447 361	0.78%
3 220	MontLake UCITS Platform ICAV - Butler Credit Opportunities UCITS Fund -Institutional "B EUR" - (1.10%)	335 739	0.59%
9 643	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)	289 965	0.51%
Jersey / Jersey		2 759 114	4.82%
7 950	ETFS Long SEK Short EUR - (0.39%)	337 835	0.59%
30 285	ETFS Physical Silver - (0.49%)	459 302	0.80%
7 316	ETFS Short JPY Long USD - (0.39%)	373 438	0.65%
10 691	Gold Bullion Securities Ltd. - (0.40%)	1 588 539	2.78%
Frankreich / France		896 426	1.57%
1 143	Groupama Avenir Euro FCP "M EUR" - (0.78%)	440 992	0.77%
216	La Francaise Sub Debt FCP "C EUR" - (0.60%)	455 434	0.80%

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

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

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	1 007 203	AUD	1 650 000	22.09.2020	-2 681	-0.00%
EUR	826 305	CAD	1 260 000	22.09.2020	3 955	0.01%
EUR	6 356 680	USD	7 150 000	22.09.2020	2 198	0.00%
					3 472	0.01%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Wertentwicklung der Multicooperation SICAV – JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION war im Berichtsjahr positiv (7.08% für die USD C-Aktienkategorie). Dieser Zeitraum war eine Geschichte von drei völlig unterschiedlichen Marktphasen. Von der zweiten Hälfte des Jahres 2019 bis Februar 2020 verließen sich die Märkte auf den Sinneswandel der Federal Bank (FED) von Zinserhöhungen zu Zinssenkungen. Diese positive Stimmung, gepaart mit Anzeichen eines nachlassenden Handelskrieges, stützte die Märkte auf ein höheres Niveau. Dies setzte sich bis Anfang 2020 fort, bis im Februar 2020 die ersten ernsthaften Anzeichen von Covid in Italien auftraten. Dann erschreckte eine Phase der Ausbreitung des Virus auf verschiedene Länder in Europa die Märkte. Es wurde eine tiefe Rezession und sogar eine Depression befürchtet. Die Märkte stabilisierten sich und begannen sich nach einer massiven Zentralbankliquidität und den Konjunkturpaketen der Regierungen zu erholen.

Die Zusammensetzung des Portfolios blieb während des Berichtszeitraums stabil. In den positiven Marktphasen waren die Aktien der Motor der Performance. Während der schwierigen Covid-Periode im Jahr 2020 trugen die beträchtlichen Positionen in Staatsanleihen zur Stabilisierung des Portfolios bei. Diese Positionen wurden reduziert, um in der Erholungsphase des Marktes Gewinne mitzunehmen. Vor der Volatilitätsphase im Jahr 2020 wurde das Risiko durch Gewinnmitnahmen aus nachrangigen Bankanleihenpositionen und durch die Aufstockung von Positionen in US-Staatsanleihen reduziert. Die wichtigsten anderen Veränderungen im Portfolio bestanden in taktischen Änderungen während der Volatilitätsphase durch eine Verlagerung der Aktienallokation von Europa zu den stabileren Schweizer Aktien. Darüber hinaus wurden Positionen in chinesischen Staatsanleihen initiiert. Sowohl die Anleihen- als auch die Aktienallokation trugen positiv zur Gesamtperformance bei.

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

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION performance was positive in the year under review (7.08% for USD C-Class). This period was a story of three completely different market phases. From the second half of 2019 to February 2020, the markets relied on the Federal Reserve (FED) change of heart from interest rate hikes to interest rate cuts. This positive sentiment, coupled with signs that the trade war was abating, supported the markets to a higher level. This continued until early 2020, when the first serious signs of Covid appeared in Italy in February 2020. Then a period of spread of the virus to various countries in Europe startled the markets. A deep recession and even a depression were feared. The markets stabilised and began to recover after massive central bank liquidity and government stimulus packages.

The composition of the portfolio remained stable during the reporting period. During the positive market phases, equities were the driving force behind performance. During the difficult Covid period in 2020, the significant positions in government bonds helped to stabilise the portfolio. These positions were reduced in order to take profits during the market recovery. Before the volatility period in 2020, risk was reduced by taking profits on subordinated bank bond positions and by increasing positions in US government bonds. The main other changes in the portfolio were tactical changes during the volatility period by shifting the equity allocation from Europe to the more stable Swiss equities. In addition, positions in Chinese government bonds were initiated. Both the bond and equity allocation contributed positively to overall performance.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 145 808 584)	149 897 883
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	188 337
Bankguthaben / Bank deposits	33 330 737

Total Aktiva / Total Assets

183 416 957

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	34 224
Bankschulden / Bank liability	192 962
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	106 343
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	179 171
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	20 751
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	25 923

Total Passiva / Total Liabilities

559 374

Nettovermögen / Net Assets

182 857 583

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 763 951
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	125 971

Total Ertrag / Total Income

1 889 922

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 337 764
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	57 010
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	56 922
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	180 075

Total Aufwand / Total Expenses

1 631 771

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

258 151

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

- Wertpapieren / Securities	-1 720 262
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	419 865
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-595 990

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 638 236

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 963 987
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-284 062
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 677

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

50 366

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	22 076 342	53 578 856
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 181 578	50 366
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	29 322 080	129 353 139
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 144	-124 778
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	53 578 856	182 857 583

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	25 470.00	24 111.00	73 128.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	6 910.00	1 051.00	1 096.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	2 010.00	10 811.00	18 594.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	1 010.00	3 961.00	6 961.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	60.00	301.00	10 013.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	2 225.00	2 216.00	10 492.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	26 125.00	70 737.00	882 227.81
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	5 510.00	8 661.00	16 691.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	25 521.00	130 784.37	166 228.64
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	-	21 745.00*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	32 510.00	30 441.00	14 346.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00	10.00	1 080.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00	7 451.00	8 844.90
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	37 920.00	132 075.00	319 289.45
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	160.00	12 329.00	10 450.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	43 065.00	56 860.00	78 206.95
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	3 110.00	1 001.00	1 001.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	22 076 342	53 578 856	182 857 583
	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)	98.84	104.13	108.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	97.76	99.56	81.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	97.94	100.11	101.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	99.09	104.94	110.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	98.00	100.31	102.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	98.18	100.86	103.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	99.08	104.87	112.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	98.83	104.11	110.66
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	97.73	99.53	102.60
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	97.97	100.13	103.60
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	-	105.11*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99.12	105.19	112.64
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	98.03	100.64	104.55
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	98.16	101.09	105.36
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	99.09	105.11	112.51
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	97.97	100.47	104.30
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	98.20	101.08	105.31
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	99.03	104.95	112.24
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.00	0.00	2.29
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	0.00	0.00	20.57
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	0.00	0.00	1.65

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.00	0.16	1.91
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	0.00	0.18	1.13
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.00	0.18	1.27
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.00	0.16	0.00

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		149 897 883	81.98%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		3 689 088	2.02%
Aktien / Equities		3 689 088	2.02%
Singapur / Singapore		3 689 088	2.02%
333 600	Ascendas Real Estate Investment Trust	758 046	0.42%
593 300	CapitaLand Commercial Trust	718 739	0.39%
484 900	CapitaLand Mall Trust	681 269	0.37%
513 410	Mapletree Commercial Trust	710 284	0.39%
590 200	Mapletree Logistics Trust	820 750	0.45%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		146 208 795	79.96%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		132 152 281	72.27%
538 051	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	4 746 955	2.60%
113 990	Invesco Markets Plc. - Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF USD - (0.40%)	4 941 466	2.70%
124 216	iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF GBP - (0.45%)	13 467 499	7.36%
27 944	iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF GBP - (0.45%)	3 034 280	1.66%
6 920	iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF GBP - (0.45%)	748 284	0.41%
15 704	iShares II Plc. - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.20%)	3 509 216	1.92%
49 546	iShares II Plc. - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.20%)	11 068 576	6.05%
2 440	iShares II Plc. - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.20%)	544 078	0.30%
910 500	iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF USD - (0.35%)	4 538 842	2.48%
25 500	iShares Plc. - iShares Core S&P 500 UCITS ETF (Dist) "EUR" - (0.07%)	779 160	0.43%
502 939	iShares Plc. - iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist) GBP - (0.40%)	15 383 647	8.41%
166 660	iShares Plc. - iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist) GBP - (0.40%)	5 097 713	2.79%
1 000	iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF "EUR" - (0.23%)	141 798	0.08%
1 200	iShares VII Plc. - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	170 157	0.09%
27 846	iShares VII Plc. - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0.20%)	3 952 461	2.16%
93 524	iShares VII Plc. - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0.20%)	13 274 797	7.26%
8 082	PowerShares Global Funds Ireland Plc. - Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0.30%)	1 992 617	1.09%
11 378	PowerShares Global Funds Ireland Plc. - Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0.30%)	2 805 246	1.53%
420 500	UBS (Irl) ETF Plc. - S&P 500 UCITS ETF "A USD" - (0.12%)	20 877 825	11.42%
361 600	Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF EUR - (0.07%)	21 077 664	11.53%
Luxemburg / Luxembourg		14 056 514	7.69%
602 000	UBS ETF SICAV - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF "A CHF" - (0.20%)	14 056 514	7.69%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	4 731 070	USD	4 944 948	09.07.2020	48 951	0.03%
EUR	29 088 880	USD	32 540 435	09.07.2020	135 394	0.07%
EUR	1 800 000	USD	2 042 586	03.12.2020	-13 478	-0.01%
SGD	2 582 126	USD	1 847 209	09.07.2020	3 739	0.00%
USD	771 455	CHF	732 326	09.07.2020	-1 554	-0.00%
USD	17 028	EUR	15 131	09.07.2020	32	0.00%
USD	2 009 916	EUR	1 800 000	03.12.2020	-19 192	-0.01%
USD	232 278	SGD	323 725	09.07.2020	221	0.00%
					154 113	0.08%

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

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Handelsspannungen zwischen den USA und China ließen im Januar 2020 nach der Unterzeichnung des Handelsabkommens Phase 1 nach. Die Freude war von kurzer Dauer, als der Covid-19-Ausbruch in Wuhan zur Abriegelung der Stadt und zu Grenzkontrollmaßnahmen führte, die die globalen Lieferketten unterbrachen. Die Fälle außerhalb Chinas häuften sich und globale Regierungen ergriffen Maßnahmen zur Selbstisolierung. Covid-19 zwang die Weltwirtschaft in die Knie und führte dazu, dass die Zentralbanken lockerten, um eine Eskalation zu einer systematischen Krise zu verhindern. Die Marktrückgänge im März 2020 waren beispiellos. Internationale Konjunkturbudgets und die allmähliche Wiedereröffnung einiger Volkswirtschaften führten zu einer kräftigen Erholung der Aktienmärkte gegen Juni 2020.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA hat bis zum 30. Juni 2020 (ab 1. Juli 2019) eine Rendite von 7.58% (Aktienkategorie C-USD) erzielt. Die solide Aktienauswahl führte zu einer Outperformance von +4.98% gegenüber der Benchmark. Der Beitrag der Sektorallokation (+1.36%) stammte hauptsächlich aus übergewichteten Positionen im Gesundheitswesen und untergewichteten Positionen im Finanz- und Industriesektor. Die wichtigsten Renditetreiber waren Nordasien und Covid-19 Titel wie Gesundheits- und Technologieaktien. Die Outperformance bei der Auswahl (4.98%) kam aus den Bereichen Immobilien (+2.25%), Kommunikationsdienstleistungen (+1.79%) und Gesundheitswesen (+1.13%). Am stärksten zur Outperformance beigetragen haben Sino Biopharmaceutical (+1.82%) und Naver Corp (+1.39%). Zu den größten Verlierern gehörten Link REIT (-0.98%) und HDFC Bank ADR (-0.89%). Im Jahr 2019 nahm der Subfond Gewinne aus REITs mit und erhöhte sein Engagement in Technologieaktien aus Südkorea und Taiwan, da sich die Aussichten für Technologie-Hardware und Gießereien verbesserten. Im Jahr 2020 baute der Subfonds Positionen im Tourismussektor zu Covid-19-Problemen ab und reduzierte später das Immobilienengagement in Hongkong, als ein neues nationales Sicherheitsgesetz in Kraft trat. Im Juni 2020 betrug das Engagement in Nordasien 87%. Informationstechnologie, Finanzwesen und Immobilien waren die größten Sektoren mit einem Gesamtengagement von 55%.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA aims to achieve long-term capital growth by investing in a well-diversified portfolio of emerging markets stocks. 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

US-China trade tension eased in January 2020 after the signing of Phase one trade agreement. Elation was short-lived as Covid-19 outbreak in Wuhan led to lock down of the city and border control measures that disrupted global supply chains. Cases outside of China spiked and global governments enacted self-isolation measures. Covid-19 brought the world economy to its knees and led to central banks' easing to prevent escalation into a systematic crisis. Market declines in March 2020 were unprecedented. International stimulus budgets and gradual re-opening of the some economies generated strong equity rebound towards June 2020.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA has returned 7.58% (C-USD shares) up to 30 June 2020 (from 1 July 2019). Solid stocks selection drove outperformance of +4.98% against the benchmark. Sector allocation contribution (+1.36%) mainly came from overweight positions in Healthcare and underweight positions in Financials and Industrials. Key drivers of returns were North Asia and Covid-19 plays such as Healthcare and Technology stocks. Selection outperformance (4.98%) came from Real Estate (+2.25%), Communication Services (+1.79%) and Healthcare (+1.13%). Top contributors to outperformance were Sino Biopharmaceutical (+1.82%) and Naver Corp (+1.39%). Top detractors were Link REIT (-0.98%) and HDFC Bank ADR (-0.89%). In 2019, the sub-fund took profit on REITs and raised exposure in South Korea and Taiwan Technology stocks as outlook of technology hardware and foundries improved. In 2020, the sub-fund reduced positions in tourism sector on Covid-19 concerns and later reduced Hong Kong real estate exposure as a new national security law came into effect. As of June 2020, North Asia exposure was 87%. Information Technology, Financials and Real Estate were the largest sectors with combined exposure at 55%.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 242 178 167)	286 028 573
Bankguthaben / Bank deposits	3 827 303
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 889
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	737 872
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	23 894
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 575 507

Total Aktiva / Total Assets

292 197 038

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	123 010
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	365 416
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	188 730
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	36 232
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	30 342

Total Passiva / Total Liabilities

743 730

Nettovermögen / Net Assets

291 453 308

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	6 255 072
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	153 109
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	9 419
Sonstige Erträge / Other income	848 282

Total Ertrag / Total Income

7 265 882

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 272 458
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	105 004
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	140 066
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	299 800

Total Aufwand / Total Expenses

2 817 328

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

4 448 554

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

- Wertpapieren / Securities	-1 966 325
- Fremdwährungen / Foreign currencies	90 731

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 572 960

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	16 972 434
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 137

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

19 544 257

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	300 623 816	278 106 993
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-6 493 892	19 544 257
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-16 019 550	-6 112 302
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-3 381	-85 640
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	278 106 993	291 453 308

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	4 525.00	73 362.27	78 682.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	33 405.00	18 336.00	31 201.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	2 081.00	2 081.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 328 970.80	2 138 833.21	2 068 635.64
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	10.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	300 623 816	278 106 993	291 453 308
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	109.11	107.30	114.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	99.63	97.55	104.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	109.19	107.50	115.65
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	127.44	125.41	134.86
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	137.45	136.38	147.91
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	0.06	1.27

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		286 028 573	98.14%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		280 704 495	96.31%
Aktien / Equities		280 704 495	96.31%
China / China		100 509 937	34.49%
212 300	Alibaba Group Holding Ltd.	5 741 577	1.97%
26 803	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	5 763 181	1.98%
5 100 000	China Petroleum & Chemical Corp. "H"	2 125 507	0.73%
1 800 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	3 400 192	1.17%
348 300	ENN Energy Holdings Ltd.	3 918 861	1.34%
44 109	GDS Holdings Ltd.—ADR	3 533 572	1.21%
12 172 300	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	7 381 768	2.53%
351 822	Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. "A"	4 590 431	1.58%
1 185 500	Longfor Group Holdings Ltd.	5 636 752	1.93%
152 100	Meituan Dianping "B"	3 373 611	1.16%
10 818	NetEase, Inc.—ADR	4 680 300	1.61%
1 046 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	10 464 797	3.59%
226 000	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	2 723 612	0.93%
261 800	Tencent Holdings Ltd.	16 842 704	5.78%
3 024 000	Topsports International Holdings Ltd.	3 862 841	1.33%
395 500	Wuxi Biologics Cayman, Inc. 144A	7 236 234	2.48%
95 206	Yum China Holdings, Inc.	4 662 238	1.60%
123 228	ZTO Express Cayman, Inc.—ADR	4 571 759	1.57%
Hongkong / Hong Kong		66 198 018	22.71%
297 400	AIA Group Ltd.	2 774 400	0.95%
733 200	China Gas Holdings Ltd.	2 261 050	0.77%
940 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	3 590 124	1.23%
527 000	China Mobile Ltd.	3 556 331	1.22%
843 200	China Overseas Land & Investment Ltd.	2 551 311	0.87%
976 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	5 440 308	1.87%
3 210 000	China Resources Cement Holdings Ltd.	3 930 621	1.35%
1 200 000	China Resources Land Ltd.	4 544 428	1.56%
1 401 000	Hang Lung Properties Ltd.	3 318 950	1.14%
155 900	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	6 638 194	2.28%
359 700	Link REIT	2 940 201	1.01%
4 778 750	Sino Biopharmaceutical Ltd.	9 002 374	3.09%
4 641 000	Sun Art Retail Group Ltd.	7 928 471	2.72%
228 000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	2 910 989	1.00%
5 614 500	WH Group Ltd. 144A	4 810 266	1.65%
Indien / India		7 357 840	2.52%
40 334	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR	2 138 912	0.73%
114 400	HDFC Bank Ltd.—ADR	5 218 928	1.79%

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.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Indonesien / Indonesia		3 463 703	1.19%
11 800 000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2 502 905	0.86%
4 500 000	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	960 798	0.33%
Singapur / Singapore		22 782 989	7.82%
2 467 900	Ascendas Real Estate Investment Trust	5 604 042	1.92%
291 200	DBS Group Holdings Ltd.	4 338 797	1.49%
690 000	Keppel Corp. Ltd.	2 945 845	1.01%
1 942 700	Mapletree Logistics Trust	2 699 741	0.93%
660 400	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	4 257 593	1.46%
253 400	Venture Corp. Ltd.	2 936 971	1.01%
Südkorea / South Korea		33 271 122	11.41%
2 561	LG Household & Health Care Ltd.	2 865 782	0.98%
28 947	LG Innotek Co. Ltd.	4 199 402	1.44%
37 200	NAVER Corp.	8 257 389	2.83%
40 535	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	4 347 188	1.49%
309 856	Samsung Electronics Co. Ltd.	13 601 361	4.67%
Taiwan / Taiwan		47 120 886	16.17%
560 000	Accton Technology Corp.	4 327 475	1.48%
144 000	Genius Electronic Optical Co Ltd.	3 416 428	1.17%
219 000	Lotes Co. Ltd.	2 809 453	0.96%
430 000	MediaTek, Inc.	8 438 374	2.90%
342 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	3 628 125	1.25%
201 213	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	11 346 401	3.89%
2 603 000	Unimicron Technology Corp.	4 420 014	1.52%
168 000	Wiwynn Corp.	4 566 625	1.57%
957 000	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	4 167 991	1.43%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES		5 324 078	1.83%
Aktien / Equities		5 324 078	1.83%
Hongkong / Hong Kong		5 324 078	1.83%
1 258 000	Shimao Group Holdings Ltd.	5 324 078	1.83%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Als das Covid-19 Virus im Februar 2020 Europa heimsuchte, brachen die Aktien um 34 Prozent ein. Value, mit einem höheren Energieanteil, sah sich zusätzlichem Gegenwind ausgesetzt, da die Saudis den Ölpreis absichtlich einbrechen ließen. Infolgedessen entwickelte sich der Wert während des Ausverkaufs unterdurchschnittlich. Ende März 2020 erholten sich die Märkte um 38%. Covid-19 breitete sich weiter aus, aber einige Länder begannen, ihre Volkswirtschaften wieder zu öffnen, und die Stimuli gaben Anlass zu Optimismus.

Der Subfonds schnitt mit -4.86% (Aktienkategorie C-EUR) schlechter ab als der breitere Aktienmarkt. Auf Bruttobasis verlor der US-Dollar-Sleeve 3.8%, während der MSCI World Value um 11.3% fiel. Ein Grund dafür waren eine Übergewichtung im Gesundheitswesen und in der IT-Branche sowie eine Untergewichtung in Finanzwerten. Die Haupttriebkraft war jedoch eine solide Aktienauswahl, die von Unternehmen wie Newmont Mining, Microsoft und Pannon Grp unterstützt wurde, wobei einige stark untergewichtete Unterperformer vermieden wurden. In den letzten zwölf Monaten waren die größten Abweichungen vom MSCI World Value eine Untergewichtung von Finanz- und Immobilienaktien, während IT und Gesundheitswesen übergewichtet waren. Größere Veränderungen in unserer Sektorallokation waren eine weitere Erhöhung im Gesundheitswesen, während wir unsere Untergewichtung in Industriewerten reduzierten und unser Engagement in attraktiv bewerteten IT-Compoundern leicht erhöhten. Wir realisierten Gewinne bei Material- und Versorgeraktien und reduzierten Verluste im Energiesektor. Regional bauten wir unser Engagement in den USA aus, indem wir einen Teil unserer europäischen Finanzwerte in US-Banken verlegten, und erhöhten diese bis zum Quartalsende weiter. Darüber hinaus haben wir unser Engagement in China Ende 2019 mit der Aufstockung von China Mobile.

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

When the Covid-19 virus hit Europe in February 2020, stocks slumped by 34%. Value, with a higher energy exposure, faced additional headwinds as the Saudis deliberately allowed the price of oil to collapse. As a result, value underperformed during the sell-off. In late March 2020, markets rebounded by 38%. Covid-19 continued to spread, but some countries began to reopen their economies and stimulus gave reasons for optimism.

With a performance of -4.86% (C-EUR shares) the sub-fund underperformed the broader equity market. On a gross basis, the US dollar sleeve lost 3.8%, while the MSCI World Value fell by 11.3%. A reason for this were an overweight in Healthcare and IT and an underweight in Financials. But the main driver was a solid stock selection, supported by companies such as Newmont Mining, Microsoft, and Pannon Grp, while avoiding some heavily weighted underperformers. Over the last twelve months, the biggest deviations from MSCI World Value were a underweight in Financials and Real Estate, while IT and Healthcare were overweight. Major changes in our sector allocation were a further increase in Healthcare, while we reduced our underweight in Industrials and slightly increased our exposure to attractively valued IT compounders. We realised gains in Materials and Utilities stocks and cut losses in the Energy sector. Regionally, we hiked our US exposure by moving a part of our European financials into US banks, and further increased those by the end of the quarter. Additionally, we increased our China exposure back in late 2019 with the increase of China Mobile.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 794 545 776)	757 456 366
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 133 405
Bankguthaben / Bank deposits	9 387 900
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	103 076
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	719 734
Gründungskosten / Formation expenses	2
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 049 335

Total Aktiva / Total Assets

769 849 818

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	550 126
Bankschulden / Bank liability	829 167
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	253 223
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	698 695
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	88 340
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	66 193

Total Passiva / Total Liabilities

2 485 744

Nettovermögen / Net Assets

767 364 074

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	20 279 438
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	74 626
Sonstige Erträge / Other income	11 440

Total Ertrag / Total Income

20 365 504

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	27 963
Verwaltungsgebühren / Management Fees	10 048 705
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	154 055
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	410 334
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	892 719

Total Aufwand / Total Expenses

11 533 776

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

8 831 728

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

- Wertpapieren / Securities	9 233 500
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 110 915
- Fremdwährungen / Foreign currencies	7 305 062

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

23 259 375

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-71 825 785
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-396 022
- Fremdwährungen / Foreign currencies	93 025

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-48 869 407

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	1 131 869 851	947 543 248
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	41 692 376	-48 869 407
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-225 243 169	-130 241 093
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-775 810	-1 068 674
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	947 543 248	767 364 074

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	149 268.42	140 186.00	136 268.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF)	69 503.85	58 591.28	62 795.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD)	158 336.00	105 450.00	78 067.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	3 558.24	109 269.75	106 806.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF)	-	52 501.00	196.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD)	223 220.00	246 649.67	219 899.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR) / Distribution shares (Shares Va-EUR)	10.00	1.00	533.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	960 896.52	800 919.88	685 305.55
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	325 537.10	270 499.10	207 863.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD)	1 103 812.17	765 868.96	518 242.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	265 318.91	213 835.44	152 573.76
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	133 130.56	108 889.10	95 036.68
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD)	98 570.15	93 294.83	73 682.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	3 646.32	3 605.87	2 763.60
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	2 505 625.71	2 198 787.02	2 002 004.71
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	951 279.22	828 555.06	698 724.71
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD)	1 835 055.75	1 371 798.71	1 230 646.20
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	14 766.45	12 631.45	10 203.45
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF) / Accumulation shares (Shares Zp-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD)	401 480.00	10.00	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	1 131 869 851	947 543 248	767 364 074
	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)	150.93	152.49	142.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF)	136.80	134.52	123.18
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD)	139.82	143.33	133.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	97.49	100.25	94.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF)	-	106.16	98.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD)	103.80	102.98	96.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR) / Distribution shares (Shares Va-EUR)	96.46	98.39	92.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	174.03	177.75	167.77
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	148.37	147.66	136.73
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD)	147.37	152.75	144.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	190.33	195.94	186.41
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	157.96	158.44	147.88
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD)	155.31	162.25	154.49
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	158.40	160.57	150.44
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	124.75	128.37	122.11
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	119.61	119.92	111.89
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD)	112.75	117.75	112.07
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	118.66	121.99	115.92
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	117.97	122.49	117.54
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF) / Accumulation shares (Shares Zp-CHF)	119.63	121.01	113.91
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD)	121.41	127.91	122.81

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.13	1.61	1.82
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ap-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ap-CHF)	1.49	1.59	1.57
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ap-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ap-USD)	1.51	1.51	1.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	0.06	1.48
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kap-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kap-CHF)	-	-	1.15
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kap-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Kap-USD)	-	1.85	1.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Va-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Va-EUR)	-	1.16	1.30

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		757 456 366	98.71%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		719 363 807	93.75%
Aktien / Equities		719 363 807	93.75%
China / China		13 182 262	1.72%
89 400	Baidu, Inc.—ADR	9 542 951	1.24%
113 826	SINA Corp.	3 639 311	0.48%
Dänemark / Denmark		15 889 690	2.07%
275 800	Novo Nordisk A/S "B"	15 889 690	2.07%
Frankreich / France		66 359 421	8.65%
766 927	AXA S.A.	14 274 045	1.86%
243 405	Danone S.A.	14 984 012	1.95%
691 838	Orange S.A.	7 364 616	0.96%
104 803	Sanofi	9 500 392	1.24%
212 800	Thales S.A.	15 296 064	1.99%
216 300	Vivendi S.A.	4 940 292	0.65%
Deutschland / Germany		59 123 376	7.70%
237 100	BASF S.E.	11 826 548	1.54%
185 400	Bayerische Motoren Werke AG	10 534 428	1.37%
193 558	Deutsche Wohnen S.E.	7 732 642	1.01%
128 684	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	10 665 330	1.39%
175 300	Siemens AG	18 364 428	2.39%
Hongkong / Hong Kong		15 192 341	1.98%
1 271 600	China Mobile Ltd.	7 639 897	1.00%
252 156	China Mobile Ltd.—ADR	7 552 444	0.98%
Indien / India		11 811 707	1.54%
1 373 325	Infosys Ltd.—ADR	11 811 707	1.54%
Japan / Japan		57 141 878	7.45%
770 800	Astellas Pharma, Inc.	11 447 080	1.49%
379 400	Honda Motor Co. Ltd.	8 627 777	1.13%
1 043 200	Japan Post Holdings Co. Ltd.	6 600 764	0.86%
333 200	Kurita Water Industries Ltd.	8 224 747	1.07%
88 200	Secom Co. Ltd.	6 858 970	0.89%
86 900	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	9 032 732	1.18%
104 200	Sony Corp.	6 349 808	0.83%
Luxemburg / Luxembourg		2 203 050	0.29%
77 300	RTL Group S.A.	2 203 050	0.29%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands		6 306 252	0.82%
437 995	Royal Dutch Shell Plc. "A"	6 306 252	0.82%
Russland / Russia		8 415 450	1.10%
3 306 900	Sberbank of Russia PJSC	8 415 450	1.10%
Südkorea / South Korea		15 676 075	2.04%
401 100	Samsung Electronics Co. Ltd.	15 676 075	2.04%
Spanien / Spain		3 808 555	0.50%
175 106	Enagas S.A.	3 808 555	0.50%
Schweiz / Switzerland		38 224 659	4.98%
133 400	Nestle S.A.	13 128 905	1.71%
135 100	Novartis AG	10 462 803	1.36%
47 428	Roche Holding AG	14 632 951	1.91%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		53 061 705	6.91%
1 833 680	BP Plc.	6 197 051	0.81%
5 920 835	BT Group Plc.	7 428 799	0.97%
537 628	GlaxoSmithKline Plc.	9 679 764	1.26%
221 949	Reckitt Benckiser Group Plc.	18 146 766	2.36%
245 700	Unilever NV	11 609 325	1.51%
Vereinigte Staaten / United States		352 967 386	46.00%
225 700	Aflac, Inc.	7 240 325	0.94%
445 600	Altria Group, Inc.	15 572 096	2.03%
39 500	Biogen, Inc.	9 409 451	1.23%
6 500	Booking Holdings, Inc.	9 215 341	1.20%
463 100	Bristol-Myers Squibb Co.	24 244 562	3.16%
346 764	Charles Schwab Corp.	10 416 967	1.36%
371 200	Cisco Systems, Inc.	15 414 475	2.01%
207 118	Citigroup, Inc.	9 423 256	1.23%
715 819	Discovery, Inc. "A"	13 447 697	1.75%
173 750	EOG Resources, Inc.	7 837 043	1.02%
211 241	Exxon Mobil Corp.	8 410 895	1.10%
69 700	FedEx Corp.	8 701 717	1.13%
115 041	Fiserv, Inc.	9 998 933	1.30%
464 689	Franklin Resources, Inc.	8 676 070	1.13%
143 800	Gilead Sciences, Inc.	9 850 841	1.28%
460 200	Intel Corp.	24 514 771	3.19%
66 159	International Business Machines Corp.	7 113 940	0.93%
73 603	Johnson & Johnson	9 215 857	1.20%
175 000	JPMorgan Chase & Co.	14 655 656	1.91%
211 700	Merck & Co., Inc.	14 575 756	1.90%
96 500	Microsoft Corp.	17 485 389	2.28%
320 290	Molson Coors Brewing Co. "B"	9 798 481	1.28%
172 283	Newmont Goldcorp Corp.	9 470 464	1.23%
472 861	Oracle Corp.	23 269 400	3.03%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
465 800	PPL Corp.	10 716 531	1.40%
106 661	Regal Beloit Corp.	8 292 426	1.08%
450 470	Synchrony Financial	8 887 873	1.16%
414 126	Toll Brothers, Inc.	12 016 530	1.57%
662 248	Wells Fargo & Co.	15 094 643	1.97%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		38 092 559	4.96%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		15 733 991	2.05%
1 304 040	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) "1D GBP" - (0.20%)	15 733 991	2.05%
Luxemburg / Luxembourg		15 249 272	1.99%
127 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA "K USD" - (0.80%)	15 249 272	1.99%
Deutschland / Germany		7 109 296	0.92%
770 739	iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) EUR - (0.46%)	7 109 296	0.92%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	67 518 012	EUR	63 029 669	17.09.2020	448 753	0.06%
EUR	17 248 865	CHF	18 481 649	17.09.2020	-127 031	-0.02%
EUR	33 012 458	GBP	29 692 065	17.09.2020	388 673	0.05%
EUR	40 395 357	JPY	4 885 414 497	17.09.2020	104 527	0.01%
EUR	158 152 385	USD	178 406 934	17.09.2020	-423 095	-0.06%
USD	134 335 279	EUR	119 211 314	17.09.2020	191 452	0.02%
					583 279	0.06%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die europäischen Aktienmärkte setzten ihre Rallye fort und erreichten bis Ende 2019 neue Allzeithochs. Im Februar 2020 korrigierten die Aktien aufgrund der Coronavirus-Pandemie stark. Die globale Wirtschaftstätigkeit brach in den letzten Monaten ein, als die Regierungen die Einschränkungen der Bewegungsfreiheit und der sozialen Interaktion verschärften, um die Ausbreitung des Coronavirus einzudämmen. Die Aktienkurse der Wirtschaftskrise nahmen in einem beispiellosen Tempo zu. Aufgrund massiver monetärer und fiskalischer Reaktionen haben sich die Wirtschaftsindikatoren in den letzten Wochen stark erholt.

Der Subfonds übertraf mit einer Performance von 2,20% (Aktienkategorie C-EUR) in den letzten zwölf Monaten seine Benchmark deutlich. Die Outperformance des Subfonds war in erster Linie auf die Aktienauswahl zurückzuführen, wobei die Branchenpositionierung ebenfalls positiv war. Die Übergewichtung von Informationstechnologie und Gesundheitswesen zahlte sich aus, und auch die Untergewichtung von Finanzwerten und Energie war eine sehr gute Entscheidung. Die Aktienauswahl war in den Bereichen Industrie, Finanzen und Materialien am stärksten. Während des gesamten Zeitraums leisteten Novo Nordisk, ASML, AstraZeneca, Roche und Partners Group wichtige positive Beiträge zu den Erträgen des Portfolios. Die fünf größten Verlierer waren Royal Dutch Shell, Compass Group, Diageo, Amadeus und BNP Paribas. Wir erhöhten unsere Sektorgewichtungen in den Bereichen Finanzen, Gesundheitswesen, Informationstechnologie und nahmen die Gewinne aus den Bereichen Basiskonsumgüter, Industrie, Konsumgüter mit Ermessensspielraum mit. Die Generierung von freiem Cash-Flow hat die Aktienperformance während der Coronavirus-Krise wie schon zuvor angetrieben. Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE genießt sehr hohe Margen beim freien Cashflow, die vor allem im Technologie- und Gesundheitssektor zur Verfügung stehen.

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

The European equity markets continued to rally to new all-time highs by end of 2019. In February 2020 equities corrected sharply due to the coronavirus pandemic. Global business activity collapsed in the last few months as governments tightened restrictions on movement and social interaction aimed at limiting the spread of the coronavirus. The equity pricing of the recession took at an unprecedented speed. Economic indicators are rebounding strongly in the last few weeks due to massive monetary and fiscal responses.

With a performance of 2.20% (C-EUR shares) the sub-fund outperformed significantly its benchmark over the last twelve months. The sub-fund's outperformance was driven primarily by stock selection while industry positioning was also positive. Overweighting information technology and health care paid off handsomely while underweighting financials and energy were also a very good decision. Stock picking were strongest in industrials, financials and materials. During the entire period, key positive contributions to the portfolio's returns came from Novo Nordisk, ASML, AstraZeneca, Roche and Partners Group. The five worst detractors were Royal Dutch Shell, Compass Group, Diageo, Amadeus and BNP Paribas. We increased our sector weightings in financials, health care, information technology and took the proceeds from consumer staples, industrials, consumer discretionary. Free cash flow generation has driven stock performance during the coronavirus crisis much as it did before. Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE enjoys very high free cash flow margins, primarily available in the technology and health care sectors.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 72 271 401)	78 138 948
Bankguthaben / Bank deposits	755 347
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	718 803
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	171 203
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	97 899

Total Aktiva / Total Assets

79 882 200

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	43 577
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	56 731
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	9 913
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 656

Total Passiva / Total Liabilities

125 877

Nettovermögen / Net Assets

79 756 323

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 247 469
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	17 398

Total Ertrag / Total Income

1 264 867

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	7 241
Verwaltungsgebühren / Management Fees	638 114
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	35 153
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	37 308
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	6 609
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	97 053

Total Aufwand / Total Expenses

821 478

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

443 389

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

- Wertpapieren / Securities	1 319 311
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-15 713
- Futures	-440 162
- Fremdwährungen / Foreign currencies	127 694

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 434 519

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-788 769
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 787
- Fremdwährungen / Foreign currencies	871

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

642 834

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	57 572 344	68 172 506
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 935 676	642 834
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	5 685 299	10 957 165
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-20 813	-16 182
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	68 172 506	79 756 323

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	16 780.36	19 379.00	21 845.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	21 948.19	50 037.22	94 683.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	10.00	1 950.00	1 950.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	492 581.27	511 952.64	546 706.14
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	10.00	10.00	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	57 572 344	68 172 506	79 756 323
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	103.28	109.70	111.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	118.61	126.88	128.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	103.47	111.30	113.75
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	108.07	116.18	118.69
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	121.97	132.28	136.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	1.19	0.64

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		78 138 948	97.97%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		78 138 948	97.97%
Aktien / Equities		78 138 948	97.97%
Dänemark / Denmark		5 264 866	6.60%
3 596	Ambu A/S "B"	100 549	0.13%
656	Chr Hansen Holding A/S	60 203	0.07%
3 255	Coloplast A/S "B"	448 955	0.56%
7 972	DSV Panalpina A/S	866 172	1.09%
53 326	Novo Nordisk A/S "B"	3 072 275	3.85%
13 929	Novozymes A/S "B"	716 712	0.90%
Finnland / Finland		711 438	0.89%
11 621	Kone OYJ "B"	711 438	0.89%
Frankreich / France		12 990 383	16.29%
44 480	BNP Paribas S.A.	1 573 258	1.97%
11 790	Bureau Veritas S.A.	221 416	0.28%
3 083	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	284 684	0.36%
8 425	Dassault Systemes S.E.	1 294 080	1.62%
4 822	EssilorLuxottica S.A.	550 914	0.69%
1 566	Hermes International	1 164 791	1.46%
676	Kering S.A.	327 353	0.41%
7 029	Legrand S.A.	475 301	0.60%
5 488	L'Oreal S.A.	1 567 922	1.96%
8 007	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	3 126 733	3.92%
56 261	Total S.A.	1 911 467	2.40%
6 389	Worldline S.A. 144A	492 464	0.62%
Deutschland / Germany		5 554 942	6.96%
6 758	adidas AG	1 578 669	1.98%
15 035	BASF S.E.	749 946	0.94%
2 555	Continental AG	222 694	0.28%
4 061	Deutsche Boerse AG	654 024	0.82%
9 402	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	779 238	0.98%
25 675	Infineon Technologies AG	535 965	0.67%
1 459	MTU Aero Engines AG	224 905	0.28%
527	Rational AG	262 657	0.33%
3 367	SAP S.E.	418 585	0.52%
2 043	Zalando S.E. 144A	128 259	0.16%
Irland / Ireland		1 652 039	2.07%
44 459	Experian Plc.	1 378 781	1.73%
25 646	Ryanair Holdings Plc.	273 258	0.34%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Italien / Italy		1 893 290	2.37%
51 425	Davide Campari-Milano SpA	385 688	0.48%
4 530	Ferrari NV	687 881	0.86%
6 879	FinecoBank Banca Fineco SpA	82 651	0.10%
238 757	Intesa Sanpaolo SpA	406 746	0.51%
9 704	Moncler SpA	330 324	0.42%
Niederlande / Netherlands		8 436 416	10.58%
543	Adyen NV 144A	703 456	0.88%
7 382	Akzo Nobel NV	588 641	0.74%
11 673	ASML Holding NV	3 815 904	4.78%
5 098	Euronext NV	454 997	0.57%
2 471	Euronext NV 144A	220 537	0.28%
4 831	IMCD NV	404 258	0.51%
232 709	ING Groep NV	1 442 330	1.81%
11 598	Wolters Kluwer NV	806 293	1.01%
Spanien / Spain		2 050 072	2.57%
16 402	Amadeus IT Group S.A.	760 725	0.96%
353 492	Banco Santander S.A.	768 668	0.96%
10 128	Grifols S.A.	273 760	0.34%
10 476	Industria de Diseno Textil S.A.	246 919	0.31%
Schweden / Sweden		3 593 871	4.51%
50 542	Assa Abloy AB "B"	915 060	1.15%
29 723	Atlas Copco AB "A"	1 120 862	1.40%
16 990	Hexagon AB "B"	883 273	1.11%
79 826	Svenska Handelsbanken AB "A"	674 676	0.85%
Schweiz / Switzerland		17 649 673	22.13%
10	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	73 292	0.09%
1 835	Cie Financiere Richemont S.A.	104 213	0.13%
1 541	EMS-Chemie Holding AG	1 062 818	1.33%
1 496	Geberit AG	666 581	0.84%
130	Givaudan S.A.	430 955	0.54%
25 306	Nestle S.A.	2 490 555	3.12%
29 572	Novartis AG	2 290 200	2.87%
1 829	Partners Group Holding AG	1 476 961	1.85%
9 639	Roche Holding AG	2 973 919	3.73%
3 191	Schindler Holding AG	669 239	0.84%
11 800	Sika AG	2 021 845	2.54%
1 661	Sonova Holding AG	295 213	0.37%
34 684	STMicroelectronics NV	839 353	1.05%
712	STMicroelectronics NV	17 245	0.02%
1 071	Straumann Holding AG	819 170	1.03%
1 099	Swatch Group AG	195 276	0.25%
8 844	Temenos AG	1 222 838	1.53%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		16 934 258	21.23%
78 516	3i Group Plc.	719 176	0.90%
29 210	Admiral Group Plc.	738 773	0.93%
28 480	AstraZeneca Plc.	2 638 420	3.31%
3 378	Berkeley Group Holdings Plc.	154 780	0.19%
11 335	Bunzl Plc.	270 097	0.34%
12 658	Burberry Group Plc.	222 736	0.28%
57 155	Compass Group Plc.	699 197	0.88%
1 102	Croda International Plc.	63 720	0.08%
74 377	Diageo Plc.	2 194 102	2.75%
4 935	Ferguson Plc.	358 972	0.45%
15 359	Halma Plc.	389 132	0.49%
10 287	Howden Joinery Group Plc.	62 560	0.08%
146 439	HSBC Holdings Plc.	609 927	0.76%
25 262	IMI Plc.	256 374	0.32%
4 415	Intertek Group Plc.	264 223	0.33%
228 225	Legal & General Group Plc.	554 625	0.70%
7 942	London Stock Exchange Group Plc.	730 252	0.92%
15 322	Mondi Plc.	254 611	0.32%
9 677	Persimmon Plc.	243 365	0.30%
60 193	Prudential Plc.	806 885	1.01%
9 768	Reckitt Benckiser Group Plc.	798 641	1.00%
46 514	RELX Plc.	956 898	1.20%
21 718	Rio Tinto Plc.	1 086 866	1.36%
17 844	Smith & Nephew Plc.	295 538	0.37%
29 582	Unilever NV	1 397 749	1.75%
1 731	Victrix Plc.	37 229	0.05%
5 294	Whitbread Plc.	129 410	0.16%
Vereinigte Staaten / United States		1 407 700	1.77%
428	Alphabet, Inc. "A"	540 378	0.68%
2 639	Verisk Analytics, Inc.	399 909	0.50%
3 390	VMware, Inc. "A"	467 413	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.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Regierungen und die Finanzpolitik waren sowohl ein Segen als auch ein Fluch für die US-Aktien im Jahr 2019. Angesichts der seit 10 Jahren fallenden Realrenditen waren Trump-Steuersenkungen, fiskalische Expansion und Deregulierung für Wachstumstitel förderlich. Im Jahr 2020 hat ein neuer Virus die Weltwirtschaft zum Stillstand gebracht. Die Zentralbanken auf der ganzen Welt haben umfangreiche Konjunkturpakete geschnürt, um die Auswirkungen der Pandemie auf die Wirtschaft abzuschwächen. Der S&P 500-Index erholte sich von einem historischen Einbruch (ein Drittel seines Wertes), der im Februar und März 2020 stattfand. Die Anleger hoffen, dass die Banken die Wirtschaft wieder in Schwung bringen werden, selbst wenn sich Covid-19 weiter ausbreitet.

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA erzielte eine Performance von 5.07% (Aktienkategorie C-USD) aber ist damit 2019 hinter seiner Benchmark zurückgeblieben. Eine Übergewichtung von Unternehmen wie Staples & Health Care war verfrüht, obwohl die meisten Frühindikatoren für den Großteil des Jahres 2019 einen konservativeren Ansatz nahelegten. Handelsbarrieren, die von der Trump-Regierung 2018 eingeführt wurden, hatten ebenfalls das Potenzial, das Wachstum negativ zu beeinflussen. Andere Aspekte, die unterschätzt wurden, waren die wachsende Dominanz internetbasierter Unternehmen aufgrund einer Reihe von störenden Innovationen, die die US-Wirtschaft durchzogen, sowie der Gesamteinfluss der Federal Bank ("FED") auf risikoreiche Anlagen. Im Jahr 2020 konnte der Subfonds jedoch die Verluste während des Marktrushes gut eindämmen, während die Umschichtung in prozyklische Aktien mitten in der Rezession des Jahres 2020 es dem Subfonds ermöglichte, dem Index auf seinem Weg nach oben weitgehend zu entsprechen.

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

Fund Management Report Investment Policy

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

Market review and portfolio

Governments and fiscal policies have been both a blessing and a curse for U.S. equities in 2019. With ten years real yields falling, Trump' tax cuts, fiscal expansion, and deregulation have been supportive for growth stocks. In 2020, a new virus has brought the global economy into a halt. Central banks around the world have embraced large stimulus packages to lessen the impact of the pandemic on the economy. The S&P 500 index recovered an historical plunge (one-third of its value) that occurred in February and March 2020. Investors are hoping banks will turn the economy around even if Covid-19 continues to spread.

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA generated a performance of 5.07% (C-USD shares) but has lagged its benchmark in 2019. Overweighting the likes of Staples & Health Care has been premature even though most leading indicators were suggesting a more conservative approach for most of 2019. Trade barriers, which were deployed by the Trump administration in 2018 had also the potential to negatively impact growth. Other aspects that have been underestimated were the growing dominance of internet-based companies because of a series of disruptive innovations sweeping across the U.S. economy along with overall impact of the Federal Bank ("FED") on risky assets. However, in 2020, the sub-fund was able to contain losses handsomely during the market crash whereas the re-allocation toward pro-cyclicals stocks in the midst of the 2020 recession has allowed the sub-fund to broadly match the index on its way up.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 136 242 594)	161 303 882
Bankguthaben / Bank deposits	3 385 277
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 167 474
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	54 943
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	60 138

Total Aktiva / Total Assets

165 971 714

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	221 881
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 819 923
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	109 130
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	20 155
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 911

Total Passiva / Total Liabilities

2 193 000

Nettovermögen / Net Assets

163 778 714

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 815 394
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	49 020
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	371

Total Ertrag / Total Income

1 864 785

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 415 255
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	23 968
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	83 428
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	188 726

Total Aufwand / Total Expenses

1 711 377

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

153 408

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

- Wertpapieren / Securities	12 011 176
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 136

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

12 170 720

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 675 315
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-68 648

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

9 426 757

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	147 254 589	176 196 280
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	20 098 608	9 426 757
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	8 846 226	-21 832 733
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-3 143	-11 590
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	176 196 280	163 778 714

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	25 351.60	41 445.00	44 166.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	21 626.00	33 343.00	40 096.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	10.00	1 330.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 101 155.49	1 140 635.99	991 574.48
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	10.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	147 254 589	176 196 280	163 778 714
	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)	111.07	125.63	131.62
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	130.20	146.68	153.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	111.12	125.89	132.27
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	128.61	145.62	152.93
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	132.53	151.33	160.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	0.11	0.31

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		161 303 882	98.49%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		161 303 882	98.49%
Aktien / Equities		161 303 882	98.49%
Irland / Ireland		5 343 288	3.26%
18 967	Accenture Plc. "A"	4 072 594	2.49%
7 543	ICON Plc.	1 270 694	0.77%
Vereinigte Staaten / United States		155 960 594	95.23%
53 050	Abbott Laboratories	4 850 361	2.96%
14 043	AbbVie, Inc.	1 378 742	0.84%
10 854	Adobe, Inc.	4 724 855	2.89%
9 962	Air Products & Chemicals, Inc.	2 405 425	1.47%
4 829	Alphabet, Inc. "A"	6 847 763	4.18%
2 664	Amazon.com, Inc.	7 349 496	4.49%
17 483	AMETEK, Inc.	1 562 456	0.95%
13 445	Amgen, Inc.	3 171 138	1.94%
25 674	Amphenol Corp. "A"	2 459 826	1.50%
26 698	Analog Devices, Inc.	3 274 243	2.00%
10 589	Apple, Inc.	3 862 867	2.36%
147 068	Bank of America Corp.	3 492 865	2.13%
12 238	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	2 184 605	1.33%
1 676	BlackRock, Inc.	911 895	0.56%
21 305	Brown-Forman Corp. "B"	1 356 276	0.83%
20 847	Cadence Design Systems, Inc.	2 000 478	1.22%
9 855	Chevron Corp.	879 362	0.54%
46 002	Church & Dwight Co., Inc.	3 555 955	2.17%
71 216	Cisco Systems, Inc.	3 321 514	2.03%
16 910	CME Group, Inc.	2 748 551	1.68%
51 963	Coca-Cola Co.	2 321 707	1.42%
31 626	ConocoPhillips	1 328 925	0.81%
5 316	Costco Wholesale Corp.	1 611 864	0.98%
5 927	Danaher Corp.	1 048 071	0.64%
30 734	Dover Corp.	2 967 675	1.81%
14 289	Edwards Lifesciences Corp.	987 513	0.60%
23 574	Eli Lilly & Co.	3 870 379	2.36%
16 238	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	3 063 786	1.87%
8 523	Facebook, Inc. "A"	1 935 318	1.18%
4 991	Hershey Co.	646 933	0.40%
6 950	Home Depot, Inc.	1 741 044	1.06%
33 232	Honeywell International, Inc.	4 805 015	2.93%
42 112	Intel Corp.	2 519 561	1.54%
2 918	Intuitive Surgical, Inc.	1 662 764	1.02%
33 493	Johnson & Johnson	4 710 121	2.88%
32 286	JPMorgan Chase & Co.	3 036 821	1.85%
16 673	Mastercard, Inc. "A"	4 930 206	3.01%
68 632	Merck & Co., Inc.	5 307 313	3.24%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
45 263	Microsoft Corp.	9 211 473	5.63%
32 752	NIKE, Inc. "B"	3 211 334	1.96%
12 244	PepsiCo, Inc.	1 619 391	0.99%
21 103	Pfizer, Inc.	690 068	0.42%
14 103	Procter & Gamble Co.	1 686 296	1.03%
17 162	Progressive Corp.	1 374 848	0.84%
4 555	Roper Technologies, Inc.	1 768 524	1.08%
5 806	S&P Global, Inc.	1 912 961	1.17%
9 556	salesforce.com, Inc.	1 790 125	1.09%
26 178	Texas Instruments, Inc.	3 323 821	2.03%
29 872	TJX Cos, Inc.	1 510 328	0.92%
13 814	Tractor Supply Co.	1 820 547	1.11%
9 222	Union Pacific Corp.	1 559 164	0.95%
5 120	Veeva Systems, Inc. "A"	1 200 230	0.73%
38 676	VF Corp.	2 356 915	1.44%
18 192	Visa, Inc. "A"	3 514 149	2.15%
21 046	VMware, Inc. "A"	3 259 184	1.99%
27 697	Walmart, Inc.	3 317 547	2.03%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multicooperation SICAV – JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Investitionen in weltweite Unternehmen und Branchen in strukturellen Wachstumsbereichen, die durch Veränderungen bei Konsumausgaben und Investitionen entstehen. Dadurch wird für den Investor ein direkter oder indirekter Zugang zu gewissen Schlüssel-Anlagethemen, wie z.B. wachsende Volkswirtschaften und Mittelschichten in Asien, der digitale Wandel und die technologische Innovation, die Energiewende, eine nachhaltigere Nahrungsmittelproduktion sowie der globale demographische Wandel und die Veränderung der Lebensstile ermöglicht.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die globalen Aktienmärkte beendeten das Jahr im Juni 2020 leicht im Plus, nachdem die wirtschaftliche Unsicherheit nach den durch Covid-19 verursachten weltweiten Abschlüssen explodierte. Im März 2020 kam es zu einem der stärksten Ausverkäufe in der Geschichte, wobei der Markt um mehr als 30% nachgab, gefolgt von einer beeindruckenden Erholung aufgrund beispielloser Finanz- und Geldspritzen. Covid-19 hat die Gesellschaft in vielerlei Hinsicht erheblich verändert, vielleicht wenigstens hinsichtlich der verstärkten Nutzung von Cloud-Technologien für Arbeit, Soziales, Unterhaltung, Einkaufen und Gesundheitswesen. Für thematische Investitionen ist Covid-19 ein Katalysator, der die weltweite Umstellung auf die Digitalisierung beschleunigen wird.

In den letzten zwölf Monaten waren unsere Themen "Arising Asia" (+57.6%) und "Digital Disruption" (+25.8%) die wichtigsten Leistungstreiber, während "Energy Transition" (+4.8%) und "Shifting Lifestyles" (2.4%) ebenfalls dazu beitrugen. Unser einziges Thema mit negativer Performance war "Feeding the World" (-22.8%), das unter den Auswirkungen des Covid-19-Shutdowns auf die Gastronomie- und Tourismusbranche litt. Was die Einzeltitel betrifft, so legten die chinesischen Gesundheitstitel Microport Scientific und Sino Biopharmaceutical um 43% bzw. 85% zu. Zu den Aktien mit der schlechtesten Wertentwicklung gehörten Wirecard (-83%), das unter systematischen Buchhaltungsbetrügereien litt, und Royal Caribbean Cruises (-74%) aufgrund von Reisebeschränkungen gemäß Covid-19 - beide Aktien wurden frühzeitig abgewertet und hatten nur begrenzte Auswirkungen auf die Gesamtperformance des Subfonds.

Da Covid-19 die Einführung der Digitalisierung beschleunigt, bleiben unsere Themen "Digital Disruption" und "Shifting Lifestyles", die die strukturelle Verschiebung hin zu Cloud Computing und effizienteren Gesundheitssystemen abbilden, ein zentraler Anlageschwerpunkt. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 9.39% (Aktienkategorie A-USD).

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

Fund Management Report Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to the Multicooperation SICAV – JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION is to achieve a long-term capital growth by investing in global companies and sectors in structural growth areas resulting from changes in consumer spending and investment. This will provide the investor with direct or indirect access to certain key investment themes, such as the growing economies and middle classes in Asia, digital transformation and technological innovation, the energy transition, a more sustainable food production, as well as to global demographic developments and lifestyle changes.

Market review and portfolio

Global equity markets ended the year in June 2020 marginally up after economic uncertainty exploded following Covid-19 induced global shutdowns. March 2020 saw one of the sharpest selloffs in history, with the market down more than 30% only to be followed by an impressive rebound on unparalleled fiscal and monetary injections. Covid-19 has significantly changed society in many respects, perhaps none more so than the increased adoption of cloud technologies for work, social, entertainment, shopping and healthcare purposes. For thematic investing, Covid-19 is a catalyst that will accelerate the world's shift towards digitalisation.

Over the last twelve months, our 'Arising Asia' (+57.6%) and 'Digital Disruption' (+25.8%) themes were the main performance drivers, whilst 'Energy Transition' (+4.8%) and 'Shifting Lifestyles' (2.4%) also contributed. Our only negative performing theme was 'Feeding the World' (-22.8%) which suffered after the Covid-19 shutdowns impacted restaurant and tourism related industries. Regarding single stocks, Chinese healthcare stocks Microport Scientific and Sino Biopharmaceutical increased 43% and 85% respectively. The worst performing stocks included Wirecard (-83%) which suffered from systemic accounting fraud and Royal Caribbean Cruises (-74%) on Covid-19 travel restrictions - both stocks were derisked early and had limited impact on overall sub-fund performance.

With Covid-19 accelerating the adoption of digitalisation, our 'Digital Disruption' and 'Shifting Lifestyles' themes, which capture the structural shift towards cloud and more efficient healthcare systems, remain a core investment focus. For the reporting period the sub-fund had a performance of 9.39% (A-USD shares).

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 430 117 721)	509 356 984
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	703 868
Bankguthaben / Bank deposits	5 675 191
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	181 255
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 010 304

Total Aktiva / Total Assets

516 927 602

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	138 308
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	252 499
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	393 907
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	59 624
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	61 530

Total Passiva / Total Liabilities

905 868

Nettovermögen / Net Assets

516 021 734

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	4 221 590
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	264 026

Total Ertrag / Total Income

4 485 616

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	5 126 953
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	108 250
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	244 419
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	647 225

Total Aufwand / Total Expenses

6 126 847

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 641 231

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

- Wertpapieren / Securities	-5 119 015
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 507 701
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-990 891

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-10 258 838

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	52 192 738
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 677 940
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-199 607

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

39 056 353

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	463 087 346	575 843 119
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-20 080 569	39 056 353
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	132 855 325	-98 877 738
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-18 983	-
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	575 843 119	516 021 734

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	162 576.00	198 685.57	129 655.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	17 909.00	28 326.00	22 586.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	27 398.00	68 187.39	71 581.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	285 019.98	217 456.39	164 873.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	2 248.00	10 761.00	11 523.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	6 230.00	18 288.00	16 107.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	42 049.15	59 437.18
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	1 073.00	1 064.00	93.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	636 529.19	948 803.02	611 443.07
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	54 242.10	104 564.10	76 174.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	185 255.67	282 511.90	168 326.77
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	71 631.15	34 191.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	16 465.00	35 113.00	160 968.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	4 495.00	7 761.00	6 961.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10 145.00	12 657.00	11 452.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 512 294.90	2 364 047.74	2 109 905.23
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	125 615.00	166 205.50	144 143.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	339 886.36	777 673.41	605 559.74
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	20 307.00	23 930.00	20 239.17
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	207 510.00	163 210.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	463 087 346	575 843 119	516 021 734
	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)	102.84	100.92	110.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	101.63	96.40	102.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	101.79	96.82	102.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	103.11	101.83	112.19
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	101.87	97.28	103.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	102.04	97.72	104.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	95.38	102.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	103.07	101.73	111.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	102.84	100.92	110.42
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	101.65	96.41	102.09
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	101.79	96.82	102.88
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	93.89	101.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	103.11	101.93	112.33
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	101.90	97.37	103.87
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	102.07	97.81	104.70
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	103.07	101.85	112.21
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	101.87	97.30	103.75
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	102.02	97.73	104.56
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	103.07	101.74	111.99
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	100.00	99.66	110.74
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.00	0.00	0.00

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	0.00	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	0.00	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.00	0.06	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	0.00	0.01	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.00	0.02	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-GBP)	0.00	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.00	0.02	0.00

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		509 356 984	98.71%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		509 356 984	98.71%
Aktien / Equities		509 356 984	98.71%
Australien / Australia		8 042 733	1.56%
1 419 384	GrainCorp Ltd. "A"	4 026 253	0.78%
1 419 384	United Malt Grp Ltd.	4 016 480	0.78%
Kanada / Canada		6 022 024	1.17%
187 602	Nutrien Ltd.	6 022 024	1.17%
China / China		59 482 912	11.53%
46 196	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	9 964 477	1.93%
9 076 000	CRRC Corp. Ltd. "H"	3 829 264	0.74%
1 660 800	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	3 137 123	0.61%
752 900	ENN Energy Holdings Ltd.	8 470 847	1.64%
6 779 000	Fu Shou Yuan International Group Ltd.	6 201 331	1.20%
3 505 000	Hua Hong Semiconductor Ltd. 144A	12 165 036	2.36%
2 708 694	Microport Scientific Corp.	10 904 045	2.12%
1 117 000	TravelSky Technology Ltd. "H"	1 965 806	0.38%
155 500	Wuxi Biologics Cayman, Inc. 144A	2 844 983	0.55%
Deutschland / Germany		13 899 575	2.69%
19 679	adidas AG	5 163 137	1.00%
143 690	Infineon Technologies AG	3 368 921	0.65%
38 441	SAP S.E.	5 367 517	1.04%
Hongkong / Hong Kong		18 486 178	3.58%
1 272 000	China Resources Gas Group Ltd.	6 195 511	1.20%
7 700 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	4 987 323	0.97%
3 877 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	7 303 344	1.41%
Irland / Ireland		13 726 435	2.66%
56 220	ICON Plc.	9 470 821	1.84%
46 408	Medtronic Plc.	4 255 614	0.82%
Macau / Macau		2 135 329	0.41%
544 400	Sands China Ltd.	2 135 329	0.41%
Neuseeland / New Zealand		9 015 267	1.75%
1 070 665	Ryman Healthcare Ltd.	9 015 267	1.75%
Schweiz / Switzerland		8 882 239	1.72%
16 826	Lonza Group AG	8 882 239	1.72%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Taiwan / Taiwan		11 598 508	2.25%
204 307	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	11 598 508	2.25%
Vereinigte Staaten / United States		358 065 784	69.39%
158 679	Abbott Laboratories	14 508 021	2.81%
27 149	Adobe, Inc.	11 818 231	2.29%
150 807	Akamai Technologies, Inc.	16 149 922	3.13%
14 199	Alphabet, Inc. "A"	20 134 892	3.90%
8 756	Amazon.com, Inc.	24 156 228	4.68%
36 353	Amedisys, Inc.	7 217 525	1.40%
149 611	Boston Scientific Corp.	5 252 842	1.02%
19 261	Broadcom, Inc.	6 078 964	1.18%
104 416	Bunge Ltd.	4 294 630	0.83%
286 371	Centene Corp.	18 198 877	3.53%
203 836	Cerner Corp.	13 972 958	2.71%
317 492	CF Industries Holdings, Inc.	8 934 225	1.73%
148 288	Corteva, Inc.	3 972 636	0.77%
56 920	Facebook, Inc. "A"	12 924 824	2.50%
61 619	Fidelity National Information Services, Inc.	8 262 492	1.60%
85 096	FMC Corp.	8 477 264	1.64%
57 110	Fortinet, Inc.	7 839 490	1.52%
63 691	Global Payments, Inc.	10 803 267	2.09%
72 539	Grand Canyon Education, Inc.	6 566 956	1.27%
18 150	Illumina, Inc.	6 721 852	1.30%
53 515	IQVIA Holdings, Inc.	7 592 708	1.47%
26 859	Mastercard, Inc. "A"	7 942 206	1.54%
38 469	Match Group, Inc.	4 118 106	0.80%
127 729	Microsoft Corp.	25 994 129	5.04%
227 172	Mosaic Co.	2 841 922	0.55%
27 468	Palo Alto Networks, Inc.	6 308 576	1.22%
54 463	PRA Health Sciences, Inc.	5 298 705	1.03%
59 309	salesforce.com, Inc.	11 110 355	2.15%
27 082	ServiceNow, Inc.	10 969 835	2.13%
46 807	Synopsys, Inc.	9 127 365	1.77%
89 829	Sysco Corp.	4 910 053	0.95%
50 413	Thermo Fisher Scientific, Inc.	18 266 646	3.54%
171 541	Tyson Foods, Inc. "A"	10 242 713	1.99%
57 828	UnitedHealth Group, Inc.	17 056 369	3.31%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	29 745	USD	31 312	01.07.2020	79	0.00%
CHF	89 928	USD	94 906	02.07.2020	0	0.00%
CHF	28 238 699	USD	29 525 502	09.07.2020	281 963	0.05%
EUR	378	USD	425	02.07.2020	-1	0.00%
EUR	95 443 502	USD	106 820 477	09.07.2020	392 168	0.08%
GBP	6 336 150	USD	7 961 682	09.07.2020	-132 414	-0.03%
SGD	3 815 083	USD	2 724 023	09.07.2020	10 745	0.00%
USD	378	CHF	359	02.07.2020	-1	0.00%
USD	1 587 543	CHF	1 509 574	09.07.2020	-5 892	-0.00%
USD	35 084	EUR	31 197	01.07.2020	45	0.00%
USD	5 672 996	EUR	5 038 753	09.07.2020	12 911	0.00%
USD	371 709	GBP	296 326	09.07.2020	5 555	0.00%
USD	674	SGD	940	01.07.2020	0	0.00%
USD	260 680	SGD	363 095	09.07.2020	402	0.00%
					565 560	0.10%

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Anleihemarkt der Emerging Markets (EM) erlebte in diesem Zeitraum zwei unterschiedliche Entwicklungen: Die zweite Hälfte des Jahres 2019 erwies sich als sehr marktstark, mit geringer Volatilität und positiven technischen Daten, während die erste Hälfte des Jahres 2020 radikal anders verlief, mit einem starken, stabilen Markt bis Februar 2020, als der Covid-19-induzierte Marktausverkauf einsetzte, der die Preise für EM-Vermögenswerte auf die niedrigsten Niveaus in der jüngeren Geschichte brachte und zu einer unwahrscheinlich starken Erholung führte, die mehrere Monate dauerte, dank der größten Anstrengungen der Regierung und des Engagements der Zentralbanken, die von fast allen Ländern des Industrie- und Schwellenländeruniversums unternommen wurden. Nichtsdestotrotz war eine solche Erholung von UST-, USD-, EMFX- und Vermögenspreisvolatilitäten geprägt, und obwohl die Indikatoren ein besseres Marktumfeld angezeigt haben, werden die wirtschaftlichen Auswirkungen der Covid-19-Krise in den kommenden Jahren noch zu spüren sein.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine starke positive Performance von 7.6% (Aktienkategorie C-USD), sowohl absolut als auch relativ (im Vergleich zu Benchmark und Peers). Dies war vor allem auf entsprechende Top-down- und Bottom-up-Entscheidungen zurückzuführen, die während des Berichtszeitraums getroffen wurden. Während wir in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums den Markt eher positiv einschätzten, die allgemeine positive Dynamik nutzen und die Performance relativ im Einklang mit der Benchmark halten, halten wir in der zweiten Jahreshälfte an unserer sehr defensiven Ausrichtung fest, die es uns ermöglichte, die Benchmark um eine beträchtliche Differenz zu übertreffen. Darüber hinaus waren wir auch in der Lage, eine bessere Performance als unsere Mitbewerber zu erzielen, was es uns ermöglichte, den Subfond im obersten Performance-Dezil aller EM-Unternehmensschuldfonds auf dem Markt zu platzieren. Bis Ende März 2020 erhöhten wir das Risiko des Portfolios, um die große Untergewichtung des Risikos, die wir zu diesem Zeitpunkt hatten, abzudecken, und hielten eine Übergewichtung des Risikos bis zum Ende des Berichtszeitraums aufrecht. China, Indonesien, Indien und Ghana trugen im Berichtszeitraum am meisten zur Performance bei, während Argentinien, Singapur, Macao und Saudi-Arabien die größten Performanceeinbußen hinnehmen mussten.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE invests predominantly in US dollar (USD) denominated bonds that are issued by states, international organisations or companies that are based in emerging markets. The sub-fund invests a predominant part of its assets in bonds with an S&P rating of at least BBB- or an equivalent rating from another recognised rating agency. The sub-fund is suitable for investors who have a long-term investment horizon as well as a high degree of risk tolerance.

Market review and portfolio

The Emerging Markets (EM) debt market during the period experienced two different stories: the second half of 2019 proved to show a very strong market, with low volatility and positive technicals, while the first half of 2020 was radically different, with a strong steady market until February 2020, when the Covid-19-induced market sell-off started, taking EM asset prices to the lowest levels in recent history, and turning around in an unlikely strong recovery that took several months, on the back of the strongest government effort and central bank commitment provided by nearly all countries in the developed and emerging universe. Nevertheless, such recovery was filled with UST, USD, EMFX and asset price volatilities, and while indicators have shown a better market backdrop, the economic fallout from the Covid-19 crisis is still to be experienced in the years to come.

The sub-fund reported strong positive performance of 7.6% (C-USD shares) over the reporting period, both on an absolute and relative basis (to benchmark and peers). This was mostly driven by both appropriate top down and bottom up decisions taking during the period. While in the first part of the reporting period we maintain a rather benign view of the market, taking advantage of the general positive momentum and keeping performance relatively in line with the benchmark, in the second part of the year we maintain a very defensive stance, which allowed us to outperform the benchmark by a considerable difference. On top of this, we were also able to outperform peers which allowed us to place the sub-fund in the top performance decile of all EM corporate debt fund in the market. By the end of March 2020, we increased risk to the portfolio, in order to cover the large underweight on risk that we had at the time, and maintained an overweight position on risk until the end of the reporting period. China, Indonesia, India and Ghana were the highest contributors to performance for the period, while Argentina, Singapore Macau and Saudi Arabia were the largest detractors to performance.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 1 058 955 007)	1 072 728 873
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	93 641
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 431 061
Bankguthaben / Bank deposits	77 528 493
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	8 287 379
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	860 428
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	15 589 051

Total Aktiva / Total Assets

1 176 518 926

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 822 587
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	639 530
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	11 957 214
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	436 553
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	137 515
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	119 233

Total Passiva / Total Liabilities

15 112 632

Nettovermögen / Net Assets

1 161 406 294

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	52 050 942
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	64 290

Total Ertrag / Total Income

52 115 232

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 803 897
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	122 576
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	492 307
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	1 334 501
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 126 562

Total Aufwand / Total Expenses

7 879 843

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

44 235 389

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

- Wertpapieren / Securities	15 159 136
- Optionen / Options	-31 000
- Swaps	13 091 144
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	657 183
- Futures	4 336 160
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-68 572

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

77 379 440

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-3 281 966
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 067 958
- Futures	-338 843
- Fremdwährungen / Foreign currencies	9 612

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

69 700 285

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	663 154 151	951 469 637
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	65 641 110	69 700 285
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	223 802 524	142 744 729
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 128 148	-2 508 357
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	951 469 637	1 161 406 294

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	280 991.16	600 623.39	972 674.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	10.00	5 150.54	2 410.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	10.00	20 271.83	14 246.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	111 825.00	79 299.00	251 057.53
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	29 175.00	26 507.00	42 187.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	42 647.00	40 817.00	37 600.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	1 981.00	1 981.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00	10.00	500.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	4 010 742.94	5 327 410.12	5 815 157.74
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	557 175.96	677 875.51	690 843.25
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	655 139.98	933 877.64	1 169 890.63
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	610 500.00	657 000.00	597 700.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	663 154 151	951 469 637	1 161 406 294
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	99.19	104.37	108.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	97.14	101.01	102.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	97.43	103.09	102.46
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	106.06	115.53	124.16
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	98.87	104.01	108.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	101.34	107.00	111.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99.22	108.39	116.64
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	96.38	101.58	106.18
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	96.84	102.49	107.57
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	104.32	113.91	122.54
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	98.49	103.85	108.58
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	99.41	105.22	110.34
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	107.74	118.29	127.94
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	3.61	3.82
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	-	1.26	2.84
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	-	0.01	5.43

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					1 072 728 873	92.37%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					881 534 315	75.90%
Obligationen / Bonds					881 534 315	75.90%
EUR					58 390 913	5.03%
2 500	6.750%	Air Baltic Corp. A/S 19		30.07.2024	2 356 228	0.20%
2 000	3.125%	Cemex SAB de CV 19		19.03.2026	2 062 272	0.18%
7 500	5.000%	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 19		01.02.2027	7 129 083	0.61%
3 000	8.500%	Dtek Renewables Finance BV 19		12.11.2024	2 944 781	0.25%
4 000	2.949%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 18		24.01.2024	4 672 956	0.40%
3 000	1.450%	Indonesia Government International Bond 19		18.09.2026	3 344 870	0.29%
2 000	7.125%	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc. 19		19.07.2024	2 203 048	0.19%
3 500	2.625%	NE Property BV—EMTN 19		22.05.2023	3 986 885	0.34%
1 000	3.675%	North Macedonia Government International Bond 20		03.06.2026	1 144 793	0.10%
3 700	2.875%	OTP Bank Nyrt 19		15.07.2029	4 018 477	0.35%
1 500	2.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 18		25.10.2025	1 762 500	0.15%
2 000	2.500%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17		21.08.2021	2 177 990	0.19%
1 000	4.875%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17		21.02.2028	978 241	0.09%
2 880	0.875%	Philippine Government International Bond—EMTN 19		17.05.2027	3 179 699	0.27%
6 000	3.125%	PPF Arena 1 BV—EMTN 19		27.03.2026	6 738 496	0.58%
2 000	2.200%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 19		23.05.2027	2 298 605	0.20%
2 000	1.625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16		15.10.2028	1 834 699	0.16%
4 000	6.750%	Ukraine Government International Bond 19		20.06.2026	4 586 091	0.40%
1 000	4.375%	Ukraine Government International Bond 20		27.01.2030	971 199	0.08%
USD					823 143 402	70.87%
3 500	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14		31.07.2024	3 469 585	0.30%
1 500	3.125%	ABQ Finance Ltd.—EMTN 19		24.09.2024	1 544 843	0.13%
2 000	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17		02.11.2047	2 384 440	0.21%
1 000	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 20		16.04.2030	1 103 015	0.10%
200	3.875%	Abu Dhabi Government International Bond 20		16.04.2050	237 270	0.02%
1 000	3.375%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 19		24.07.2024	992 000	0.09%
2 000	4.000%	Adani Transmission Ltd. 16		03.08.2026	1 987 590	0.17%
4 000	4.500%	ADCB Finance Cayman Ltd.—EMTN 13		06.03.2023	4 216 940	0.36%
600	7.125%	ADIB Capital Invest 2 Ltd. 18		Perp.	636 531	0.05%
2 000	7.125%	AES Gener S.A. 19		26.03.2079	2 074 150	0.18%
3 000	4.375%	Africa Finance Corp. 19		17.04.2026	3 172 650	0.27%
1 000	3.994%	African Export-Import Bank 19		21.09.2029	988 335	0.09%
5 000	5.250%	African Export-Import Bank—EMTN 18		11.10.2023	5 318 000	0.46%
1 000	8.500%	Agile Group Holdings Ltd. 18		18.07.2021	1 038 145	0.09%
1 000	5.125%	Agile Group Holdings Ltd. 17		14.08.2022	1 004 525	0.09%
1 900	4.375%	AHB Sukuk Co. Ltd. 18		19.09.2023	2 031 594	0.17%
3 000	7.500%	Al Candelaria Spain SLU 18		15.12.2028	3 033 450	0.26%
2 000	3.200%	AIA Group Ltd. 15		11.03.2025	2 116 260	0.18%
2 750	4.500%	AIA Group Ltd. 16		16.03.2046	3 311 660	0.29%
1 000	6.797%	Akbank T.A.S. 18		27.04.2028	913 745	0.08%
2 000	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18		09.10.2023	2 133 110	0.18%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 500	7.250% Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 18	Perp.	2 491 438	0.21%
3 500	7.750% Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 11	28.04.2021	3 671 517	0.32%
4 000	5.950% Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 19	15.04.2030	3 987 960	0.34%
3 680	4.500% Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2034	4 525 314	0.39%
1 800	4.200% Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2047	2 215 512	0.19%
1 500	4.311% Almarai Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	1 591 328	0.14%
4 000	4.650% ALROSA Finance S.A. 19	09.04.2024	4 269 180	0.37%
1 250	5.000% Altice Financing S.A. 144A 20	15.01.2028	1 244 169	0.11%
1 500	6.125% America Movil SAB de CV 10	30.03.2040	2 158 823	0.19%
2 000	4.375% America Movil SAB de CV 12	16.07.2042	2 442 330	0.21%
4 628	5.125% AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	4 856 045	0.42%
1 000	6.500% AngloGold Ashanti Holdings Plc. 10	15.04.2040	1 158 370	0.10%
2 000	12.000% Aragvi Finance International DAC 19	09.04.2024	2 081 240	0.18%
10 000	6.500% Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	9 421 000	0.81%
4 000	6.875% Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.2021	1 679 500	0.14%
4 000	7.125% Argentine Republic Government International Bond 18	28.06.2117	1 563 620	0.13%
3 000	2.850% Avi Funding Co. Ltd. 15	16.09.2020	3 012 555	0.26%
2 000	4.357% Axiata SPV2 Bhd—EMTN 16	24.03.2026	2 230 520	0.19%
2 200	3.466% Axiata SPV2 Bhd—Series 2 15	19.11.2020	2 213 552	0.19%
2 000	5.500% B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao 10	16.07.2020	2 002 320	0.17%
200	3.200% Banco Bradesco Cayman Islands 20	27.01.2025	197 129	0.02%
1 303	5.375% Banco de Bogota S.A. 13	19.02.2023	1 352 762	0.12%
4 450	6.625% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	4 835 859	0.42%
500	6.750% Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	476 665	0.04%
200	7.500% Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	189 508	0.02%
3 500	7.625% Banco Mercantil del Norte S.A. 17	Perp.	3 337 250	0.29%
2 000	4.125% Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 12	09.11.2022	2 087 870	0.18%
3 000	5.519% Bank Dhofar SAOG 15	Perp.	2 689 710	0.23%
5 000	3.275% Bank Leumi Le-Israel BM 144A 20	29.01.2031	4 876 025	0.42%
3 231	3.750% Bank Muscat SAOG—EMTN 16	03.05.2021	3 199 821	0.28%
3 000	4.875% Bank Muscat SAOG—EMTN 18	14.03.2023	2 974 575	0.26%
3 500	5.000% Bank of China Ltd. 14	13.11.2024	3 885 000	0.33%
2 900	2.250% Bank of China Ltd.—EMTN 16	12.07.2021	2 932 422	0.25%
1 500	5.875% Bank of East Asia Ltd. 19	Perp.	1 452 675	0.13%
2 750	11.125% Bank of Georgia JSC 19	Perp.	2 675 337	0.23%
2 000	2.500% Bank of the Philippine Islands—EMTN 19	10.09.2024	2 024 860	0.17%
1 000	3.950% Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT 19	28.03.2024	1 033 430	0.09%
400	4.200% Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20	23.01.2025	385 502	0.03%
3 000	5.500% BBK BSC 19	09.07.2024	3 016 170	0.26%
2 500	6.750% BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	2 669 450	0.23%
2 000	4.000% Bharat Petroleum Corp. Ltd.—EMTN 15	08.05.2025	2 048 520	0.18%
1 000	5.350% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	1 063 945	0.09%
3 500	4.375% Bharti Airtel Ltd. 15	10.06.2025	3 634 067	0.31%
7 000	4.875% Black Sea Trade & Development Bank 16	06.05.2021	7 114 135	0.61%
700	3.500% Black Sea Trade & Development Bank 19	25.06.2024	719 429	0.06%
1 000	3.375% Bluestar Finance Holdings Ltd. 19	16.07.2024	1 031 885	0.09%
500	1.502% Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 19	05.09.2024	490 535	0.04%
1 500	7.450% Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	1 410 735	0.12%
2 000	4.750% BRF S.A. 14	22.05.2024	2 021 370	0.17%
3 000	5.749% Burgan Bank SAK 19	Perp.	2 949 405	0.25%
3 000	5.500% Caiyun International Investment Ltd. 19	08.04.2022	2 653 830	0.23%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 500	3.875%	Canara Bank—EMTN 19	28.03.2024	2 547 000	0.22%
3 500	4.000%	CBD Cayman Ltd. 15	17.11.2020	3 529 277	0.30%
525	3.250%	CBQ Finance Ltd.—EMTN 16	13.06.2021	532 946	0.05%
3 500	5.700%	Cemex SAB de CV 14	11.01.2025	3 407 390	0.29%
4 000	4.500%	Chelyabinsk Pipe Plant Via Chelpipe Finance DAC 19	19.09.2024	4 022 420	0.35%
2 000	8.250%	China Evergrande Group 17	23.03.2022	1 844 590	0.16%
2 000	11.500%	China Evergrande Group 20	22.01.2023	1 886 410	0.16%
4 700	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.2024	5 358 352	0.46%
1 615	3.250%	China Railway Xunjie Co. Ltd. 16	28.07.2026	1 747 858	0.15%
500	4.100%	Chinalco Capital Holdings Ltd. 19	Perp.	500 275	0.04%
2 650	9.500%	Cia General de Combustibles S.A. 16	07.11.2021	1 939 429	0.17%
3 000	5.375%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 17	Perp.	2 938 635	0.25%
4 000	3.500%	CK Hutchison International 17 Ltd. 17	05.04.2027	4 360 520	0.38%
1 600	4.250%	CNOOC Finance 2013 Ltd. 13	09.05.2043	1 918 488	0.17%
2 000	5.600%	Controladora Mabe S.A. de CV 18	23.10.2028	2 087 650	0.18%
3 500	4.500%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 15	16.09.2025	3 923 360	0.34%
3 000	3.625%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 17	01.08.2027	3 220 170	0.28%
4 000	6.150%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 06	24.10.2036	5 121 920	0.44%
3 500	8.875%	Credivalores-Crediservicios SAS 20	07.02.2025	2 761 097	0.24%
6 830	3.600%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 16	Perp.	6 865 106	0.59%
400	3.300%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 20	Perp.	393 162	0.03%
2 350	6.250%	DIB Tier 1 Sukuk 3 Ltd. 19	Perp.	2 416 928	0.21%
4 000	3.908%	DP World Crescent Ltd. 16	31.05.2023	4 160 520	0.36%
250	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	263 926	0.02%
1 500	3.875%	DP World Crescent Ltd.—EMTN 19	18.07.2029	1 477 358	0.13%
4 000	6.850%	DP World Plc. 07	02.07.2037	4 883 040	0.42%
4 000	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	3 962 420	0.34%
1 300	7.375%	Dubai Electricity & Water Authority 10	21.10.2020	1 328 080	0.11%
1 500	4.875%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank—EMTN 19	23.05.2024	1 509 120	0.13%
2 000	9.500%	Ecobank Transnational, Inc. 19	18.04.2024	2 029 440	0.17%
3 000	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	3 223 080	0.28%
2 000	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.2025	2 007 060	0.17%
3 500	5.375%	Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	3 685 780	0.32%
3 000	6.875%	Ecopetrol S.A. 20	29.04.2030	3 461 115	0.30%
2 000	7.875%	Ecuador Government International Bond 18	23.01.2028	832 380	0.07%
3 500	0.000%	Ecuador Social Bond Sarl 20	30.01.2035	1 759 118	0.15%
2 000	5.875%	eHi Car Services Ltd. 17	14.08.2022	1 554 480	0.13%
2 000	3.542%	EIB Sukuk Co. Ltd. 16	31.05.2021	2 033 700	0.18%
1 000	8.625%	Eldorado Intl. Finance GmbH 16	16.06.2021	1 012 415	0.09%
1 000	5.050%	Embraer Netherlands Finance BV 15	15.06.2025	890 700	0.08%
1 570	4.564%	EMG SUKUK Ltd. 14	18.06.2024	1 588 919	0.14%
1 000	3.516%	Emirates Development Bank PJSC—EMTN 19	06.03.2024	1 052 830	0.09%
3 000	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 19	Perp.	3 010 800	0.26%
2 000	5.125%	Empresa de Transmision Electrica S.A. 19	02.05.2049	2 344 730	0.20%
783	4.875%	Empresa Electrica Angamos S.A. 14	25.05.2029	817 536	0.07%
3 300	4.250%	Enel Generacion Chile S.A. 14	15.04.2024	3 516 612	0.30%
1 000	3.939%	Esic Sukuk Ltd.—EMTN 19	30.07.2024	982 960	0.08%
5 000	5.500%	Eurochem Finance DAC 19	13.03.2024	5 447 800	0.47%
2 000	5.250%	Evrax Plc. 19	02.04.2024	2 172 070	0.19%
2 000	3.250%	Export-Import Bank of Korea 15	10.11.2025	2 234 070	0.19%
1 000	4.375%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 13	10.05.2043	1 207 800	0.10%
2 000	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.2022	2 015 630	0.17%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 500	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.2022	3 527 352	0.30%
5 000	5.500%	Fresnillo Plc. 13	13.11.2023	5 422 625	0.47%
600	5.875%	Fufeng Group Ltd. 18	28.08.2021	612 294	0.05%
1 000	6.510%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.2022	1 074 290	0.09%
3 000	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.2022	3 169 680	0.27%
3 250	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 17	23.03.2027	3 613 512	0.31%
2 000	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 13	06.02.2028	2 252 900	0.19%
5 500	4.250%	GC Treasury Center Co. Ltd. 18	19.09.2022	5 778 437	0.50%
1 141	9.625%	Generacion Mediterraneo S.A. Via Generacion Frias S.A. Via Central Termica Roca S.A. 16	27.07.2023	579 999	0.05%
1 800	7.500%	GFH Sukuk Ltd. 20	28.01.2025	1 593 603	0.14%
1 500	8.125%	Global Liman Isletmeleri 14	14.11.2021	1 067 370	0.09%
2 000	5.375%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	1 943 840	0.17%
2 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	2 020 970	0.17%
1 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	1 010 485	0.09%
1 500	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	1 615 058	0.14%
500	6.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2029	571 425	0.05%
500	6.250%	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. 18	15.02.2025	229 660	0.02%
3 500	7.750%	Gran Tierra Energy, Inc. 19	23.05.2027	1 609 983	0.14%
3 500	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.2024	3 770 042	0.32%
900	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	853 781	0.07%
2 000	4.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2044	2 249 180	0.19%
2 000	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. 16	29.04.2026	2 151 450	0.19%
360	4.875%	Grupo Energia Bogota S.A. ESP 20	15.05.2030	381 476	0.03%
1 000	6.625%	Grupo Televisa SAB 10	15.01.2040	1 296 260	0.11%
5 000	3.000%	GS Caltex Corp. 19	04.06.2024	5 248 075	0.45%
5 000	5.950%	Gtlk Europe Capital DAC 19	17.04.2025	5 332 350	0.46%
800	3.375%	Haitong International Securities Group Ltd. 19	19.07.2024	827 484	0.07%
2 500	3.625%	HKT Capital No 2 Ltd. 15	02.04.2025	2 646 000	0.23%
4 500	8.800%	Home Credit & Finance Bank OOO Via Eurasia Capital S.A. 19	Perp.	4 229 572	0.36%
2 000	4.000%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.—EMTN 17	Perp.	2 008 860	0.17%
400	3.375%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	29.05.2022	404 460	0.03%
2 000	3.750%	ICBCIL Finance Co. Ltd.—EMTN 19	05.03.2024	2 120 200	0.18%
1 500	4.000%	ICICI Bank Ltd. 16	18.03.2026	1 559 633	0.13%
3 600	3.800%	ICICI Bank Ltd. 17	14.12.2027	3 614 202	0.31%
3 000	5.875%	India Infoline Finance Ltd.—EMTN 20	20.04.2023	2 389 425	0.21%
1 000	3.730%	Indian Railway Finance Corp. Ltd.—EMTN 19	29.03.2024	1 050 765	0.09%
200	5.450%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2030	222 736	0.02%
3 000	4.750%	Indonesia Government International Bond 18	11.02.2029	3 483 855	0.30%
500	4.350%	Indonesia Government International Bond 17	11.01.2048	564 648	0.05%
1 000	4.450%	Indonesia Government International Bond 20	15.04.2070	1 151 700	0.10%
4 200	4.875%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15	21.09.2025	4 749 549	0.41%
3 600	4.375%	IOI Investment L Bhd—EMTN 12	27.06.2022	3 737 358	0.32%
2 330	6.875%	Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.2023	2 672 160	0.23%
1 425	4.250%	Israel Electric Corp. Ltd.—GMTN 144A 18	14.08.2028	1 616 577	0.14%
2 500	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd.—Series 6 144A 14	12.11.2024	2 813 825	0.24%
830	5.750%	Ivory Coast Government International Bond 09	31.12.2032	819 517	0.07%
500	7.000%	JBS Investments II GmbH 18	15.01.2026	526 058	0.05%
2 000	5.750%	JBS Investments II GmbH 19	15.01.2028	2 025 420	0.17%
3 500	3.125%	JD.com, Inc. 16	29.04.2021	3 540 915	0.30%
2 000	3.875%	JD.com, Inc. 16	29.04.2026	2 203 830	0.19%
4 500	5.950%	JSW Steel Ltd. 19	18.04.2024	4 330 687	0.37%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 333	4.875%	Jubilant Pharma Ltd. 16	06.10.2021	1 328 167	0.11%
2 000	11.950%	Kaisa Group Holdings Ltd. 19	12.11.2023	2 055 430	0.18%
2 000	10.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 20	15.01.2025	1 904 120	0.16%
3 400	7.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2027	3 365 490	0.29%
3 500	8.750%	Kernel Holding S.A. 17	31.01.2022	3 623 252	0.31%
1 500	5.625%	KIB Tier 1 Sukuk Ltd. 19	Perp.	1 478 670	0.13%
1 200	5.750%	Klabin Austria GmbH 19	03.04.2029	1 267 524	0.11%
200	7.000%	Klabin Austria GmbH 19	03.04.2049	209 146	0.02%
4 000	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	4 105 340	0.35%
2 000	4.350%	Kookmin Bank 19	Perp.	2 059 710	0.18%
3 500	3.000%	Korea Development Bank 16	13.01.2026	3 865 925	0.33%
700	2.750%	Korea Gas Corp. 17	20.07.2022	727 521	0.06%
2 500	3.125%	Korea Gas Corp. 17	20.07.2027	2 739 525	0.24%
200	2.875%	Korea Gas Corp. 19	16.07.2029	218 638	0.02%
3 000	4.500%	Kuwait Projects Co. SPC Ltd.—EMTN 17	23.02.2027	2 868 330	0.25%
2 000	3.875%	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia—EMTN 17	06.04.2024	2 070 730	0.18%
2 000	7.500%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 18	27.08.2021	2 052 550	0.18%
1 000	6.500%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 19	16.07.2023	1 026 895	0.09%
1 100	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	1 223 266	0.11%
1 000	4.563%	Lukoil International Finance BV 13	24.04.2023	1 062 770	0.09%
4 400	4.563%	Lukoil International Finance BV 13	24.04.2023	4 676 188	0.40%
2 400	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	2 531 148	0.22%
1 000	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	1 054 645	0.09%
1 000	4.638%	MAF Sukuk Ltd. 19	14.05.2029	1 043 965	0.09%
2 000	3.025%	MAR Sukuk Ltd. 19	13.11.2024	2 029 220	0.17%
200	5.875%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2030	227 300	0.02%
1 500	5.000%	MEGLOBAL CANADA ULC 20	18.05.2025	1 619 985	0.14%
1 000	4.850%	Metalloinvest Finance DAC 17	02.05.2024	1 085 590	0.09%
1 000	6.950%	MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	1 021 335	0.09%
7 000	6.250%	MHP Lux S.A. 19	19.09.2029	6 696 375	0.58%
3 000	6.250%	Millicom International Cellular S.A. 19	25.03.2029	3 208 050	0.28%
2 000	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.2026	2 025 470	0.17%
2 000	4.100%	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 17	11.04.2023	2 087 340	0.18%
4 650	4.375%	MMK International Capital DAC 19	13.06.2024	4 961 899	0.43%
2 000	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	2 000 230	0.17%
3 130	6.500%	MTN Mauritius Investments Ltd. 16	13.10.2026	3 318 176	0.29%
7 000	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	6 666 870	0.57%
2 000	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	1 938 090	0.17%
1 000	6.250%	Noor Tier 1 Sukuk Ltd. 16	Perp.	997 535	0.09%
3 000	4.500%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 16	15.06.2023	3 191 850	0.27%
3 500	4.000%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17	21.09.2024	3 720 920	0.32%
3 000	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	3 292 755	0.28%
2 000	3.750%	NTPC Ltd.—EMTN 19	03.04.2024	2 074 070	0.18%
2 000	4.250%	NTPC Ltd.—EMTN 16	26.02.2026	2 137 220	0.18%
6 000	5.625%	OCP S.A. 14	25.04.2024	6 490 320	0.56%
800	6.875%	OCP S.A. 14	25.04.2044	975 380	0.08%
1 000	6.875%	OCP S.A. 14	25.04.2044	1 219 225	0.11%
3 000	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.2024	3 226 305	0.28%
1 830	5.196%	OmGrid Funding Ltd. 17	16.05.2027	1 737 905	0.15%
3 500	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.2026	3 630 637	0.31%
1 000	4.750%	Ooredoo International Finance Ltd. 10	16.02.2021	1 022 460	0.09%
900	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	939 906	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.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	3.875%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.2028	1 107 850	0.10%
1 000	4.500%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.2043	1 206 675	0.10%
1 300	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	1 357 642	0.12%
5 000	8.250%	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 20	11.02.2025	4 651 100	0.40%
3 000	5.875%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 14	17.09.2044	3 311 160	0.29%
2 434	5.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.10.2023	2 446 596	0.21%
1 900	6.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.04.2028	1 896 096	0.16%
3 000	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	2 550 780	0.22%
2 500	4.250%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2025	2 637 962	0.23%
2 500	4.875%	Pelabuhan Indonesia III Persero PT 14	01.10.2024	2 674 412	0.23%
5 500	5.125%	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 14	16.05.2024	5 762 762	0.50%
4 000	5.500%	Perusahaan Listrik Negara PT 11	22.11.2021	4 183 020	0.36%
2 000	3.375%	Perusahaan Listrik Negara PT 19	05.02.2030	2 037 660	0.18%
1 000	3.400%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 16	29.03.2021	1 014 835	0.09%
1 359	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.2026	1 609 620	0.14%
1 200	6.875%	Petrobras Global Finance BV 09	20.01.2040	1 271 568	0.11%
250	5.625%	Petrobras Global Finance BV 13	20.05.2043	240 198	0.02%
500	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	528 040	0.05%
1 500	4.750%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	1 667 565	0.14%
2 073	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	1 893 219	0.16%
2 000	6.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	1 542 610	0.13%
5 000	4.000%	Philippine Government International Bond 10	15.01.2021	5 090 850	0.44%
1 000	2.750%	POSCO 19	15.07.2024	1 038 320	0.09%
3 500	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.2022	3 691 590	0.32%
3 000	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 16	06.05.2026	3 162 165	0.27%
2 250	8.625%	Province of Jujuy Argentina 17	20.09.2022	757 271	0.07%
4 000	9.950%	Provincia de Buenos Aires 15	09.06.2021	1 650 220	0.14%
4 000	9.125%	Provincia de Buenos Aires 16	16.03.2024	1 669 800	0.14%
4 000	5.125%	Puma International Financing S.A. 17	06.10.2024	3 407 860	0.29%
4 200	2.375%	Qatar Government International Bond 16	02.06.2021	4 259 808	0.37%
1 000	3.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2025	1 090 100	0.09%
500	3.750%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	570 938	0.05%
200	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	248 958	0.02%
4 000	3.982%	QIB Sukuk Ltd.—EMTN 19	26.03.2024	4 225 380	0.36%
1 500	4.264%	QIIB Senior Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	1 585 373	0.14%
5 000	3.500%	QNB Finance Ltd.—EMTN 19	28.03.2024	5 296 575	0.46%
5 900	4.875%	QNB Finansbank A/S 17	19.05.2022	5 859 821	0.50%
2 500	6.875%	QNB Finansbank A/S 19	07.09.2024	2 560 862	0.22%
1 550	4.600%	Radiant Access Ltd. 17	Perp.	1 541 026	0.13%
2 000	4.125%	Rakfunding Cayman Ltd.—EMTN 19	09.04.2024	2 053 850	0.18%
5 300	4.125%	Reliance Industries Ltd. 15	28.01.2025	5 762 769	0.50%
1 700	4.875%	Reliance Industries Ltd. 15	10.02.2045	1 942 420	0.17%
1 000	5.875%	ReNew Power Pvt Ltd. 20	05.03.2027	966 235	0.08%
4 000	6.670%	ReNew Power Synthetic 19	12.03.2024	4 044 440	0.35%
1 400	3.750%	SACI Falabella 13	30.04.2023	1 437 737	0.12%
6 250	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	5 698 844	0.49%
4 000	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	3 557 380	0.31%
2 000	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	2 301 900	0.20%
3 000	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	3 204 405	0.28%
3 500	2.375%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2021	3 557 102	0.31%
4 000	4.500%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2046	4 621 960	0.40%
4 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.2023	4 265 800	0.37%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	6.300% SD International Sukuk Ltd.—EMTN 19	09.05.2022	812 745	0.07%
3 000	6.250% Senegal Government International Bond 14	30.07.2024	3 164 475	0.27%
3 800	6.250% Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	3 885 956	0.33%
1 000	3.850% Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 17	27.08.2021	1 021 175	0.09%
3 000	3.150% Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 19	16.09.2024	3 051 810	0.26%
500	2.400% Shanghai Port Group BVI Development Co. Ltd. 19	11.09.2024	512 380	0.04%
1 000	2.850% Shanghai Port Group BVI Development Co. Ltd. 19	11.09.2029	1 043 955	0.09%
1 200	4.750% Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	1 227 342	0.11%
1 000	5.950% Shriram Transport Finance Co. Ltd. 19	24.10.2022	921 485	0.08%
800	5.100% Shriram Transport Finance Co. Ltd. 20	16.07.2023	705 416	0.06%
3 000	5.000% SIB Tier 1 Sukuk Co. 19	Perp.	3 010 515	0.26%
2 500	3.450% Sibur Securities DAC 19	23.09.2024	2 581 587	0.22%
3 000	4.125% Sigma Alimentos S.A. de CV 16	02.05.2026	3 153 210	0.27%
2 493	11.000% Silknet JSC 19	02.04.2024	2 585 740	0.22%
2 500	6.000% Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.2024	2 680 125	0.23%
750	4.000% Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17	13.09.2047	884 828	0.08%
600	5.700% SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	579 936	0.05%
2 000	3.500% Southern Copper Corp. 12	08.11.2022	2 102 020	0.18%
2 000	3.875% Southern Copper Corp. 15	23.04.2025	2 173 650	0.19%
5 750	8.000% Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	5 847 376	0.50%
500	7.750% Sovcombank Via SovCom Capital DAC 20	Perp.	458 128	0.04%
3 000	7.750% SSMS Plantation Holdings Pte Ltd. 18	23.01.2023	1 372 515	0.12%
3 465	3.250% State Bank of India—EMTN 17	24.01.2022	3 521 618	0.30%
2 000	7.875% Sunac China Holdings Ltd. 19	15.02.2022	2 052 970	0.18%
3 000	7.950% Sunac China Holdings Ltd. 19	11.10.2023	3 067 050	0.26%
2 000	3.875% Swire Pacific MTN Financing Ltd.—EMTN 15	21.09.2025	2 176 220	0.19%
3 000	5.500% Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	3 356 415	0.29%
2 750	5.750% TBC Bank JSC 19	19.06.2024	2 726 790	0.23%
3 000	10.775% TBC Bank JSC 19	Perp.	2 885 580	0.25%
500	6.500% Telecom Argentina S.A. 16	15.06.2021	464 550	0.04%
4 000	3.800% Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	4 394 840	0.38%
1 000	7.875% Termocandelaria Power Ltd. 19	30.01.2029	1 051 795	0.09%
1 000	6.150% Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC 06	01.02.2036	986 810	0.09%
4 000	3.150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	3 568 480	0.31%
3 000	4.100% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	2 506 290	0.22%
3 500	3.625% Thai Oil PCL 13	23.01.2023	3 644 392	0.31%
5 000	4.500% Trinidad & Tobago Government International Bond 20	26.06.2030	4 944 550	0.43%
2 000	5.250% Trust F/1401 14	15.12.2024	2 121 070	0.18%
2 000	5.250% Trust F/1401 15	30.01.2026	2 107 280	0.18%
1 000	4.500% Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri A/S 17	18.10.2024	935 590	0.08%
3 000	6.875% Turk Telekomunikasyon A/S 19	28.02.2025	3 167 100	0.27%
5 000	6.125% Türkiye Garanti Bankası A/S 17	24.05.2027	4 683 375	0.40%
1 000	6.950% Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A/S 19	14.03.2026	1 035 055	0.09%
2 000	8.125% Türkiye Vakıflar Bankası TAO 19	28.03.2024	2 062 070	0.18%
2 000	9.950% Ukreximbank Via Biz Finance Plc. 19	14.11.2029	1 960 000	0.17%
1 400	7.000% Unifin Financiera SAB de CV 17	15.01.2025	1 057 686	0.09%
2 500	7.375% Unifin Financiera SAB de CV 18	12.02.2026	1 876 388	0.16%
5 000	3.500% United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16	16.09.2026	5 098 425	0.44%
500	2.880% United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16	08.03.2027	508 560	0.04%
1 500	2.880% United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16	08.03.2027	1 525 680	0.13%
550	4.625% UPL Corp. Ltd. 20	16.06.2030	544 462	0.05%
2 000	5.250% UPL Corp. Ltd. 20	Perp.	1 837 730	0.16%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 500	5.750%	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 19	02.12.2024	3 543 977	0.31%
4 625	8.250%	Vale Overseas Ltd. 04	17.01.2034	6 507 398	0.56%
1 000	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 17	09.11.2027	1 066 800	0.09%
2 000	6.375%	Vedanta Resources Ltd. 17	30.07.2022	1 531 590	0.13%
1 000	2.982%	Warba Sukuk Ltd.—EMTN 19	24.09.2024	1 019 905	0.09%
1 500	4.500%	Woori Bank 16	Perp.	1 521 473	0.13%
3 000	5.250%	Woori Bank 17	Perp.	3 087 765	0.27%
2 000	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi A/S 19	15.10.2024	2 081 750	0.18%
6 000	32.229%	YPF S.A. 16	07.07.2020	1 259 910	0.11%
1 000	8.500%	YPF S.A. 16	23.03.2021	846 730	0.07%
3 000	8.500%	YPF S.A. 19	27.06.2029	2 214 225	0.19%
1 000	7.900%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 18	11.05.2021	1 018 235	0.09%
2 000	5.500%	Zhaojin Mining International Finance Ltd. 19	01.03.2022	2 045 750	0.18%
1 000	8.650%	Zhenro Properties Group Ltd. 19	21.01.2023	1 005 880	0.09%
2 000	7.875%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	14.04.2024	1 904 320	0.16%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				191 194 558	16.47%
Obligationen / Bonds				191 194 558	16.47%
USD				191 194 558	16.47%
1 266	6.875%	Aeropuertos Argentina 2000 S.A. 17	01.02.2027	898 999	0.08%
1 000	6.350%	AES Gener S.A. 19	07.10.2079	1 003 170	0.09%
2 000	6.500%	Ajecorp BV 12	14.05.2022	1 971 790	0.17%
500	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2024	532 840	0.05%
1 500	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2044	1 743 315	0.15%
5 800	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.2022	6 027 476	0.52%
1 000	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	995 295	0.09%
2 250	9.000%	Alpha Holding SA de CV 20	10.02.2025	2 023 110	0.17%
2 000	5.375%	Arabian Centres Sukuk Ltd. 19	26.11.2024	1 772 480	0.15%
1 500	5.875%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 17	04.04.2027	1 522 988	0.13%
5 000	2.850%	Banco Bradesco Cayman Islands 20	27.01.2023	4 956 575	0.43%
4 200	7.750%	Banco BTG Pactual S.A. 19	15.02.2029	4 255 839	0.37%
500	2.700%	Banco de Credito del Peru 19	11.01.2025	503 648	0.04%
2 000	6.875%	Banco de Credito del Peru 11	16.09.2026	2 126 840	0.18%
3 000	6.125%	Banco de Credito del Peru 12	24.04.2027	3 196 200	0.28%
8 449	9.750%	Banco Hipotecario S.A. 15	30.11.2020	6 697 100	0.58%
977	6.750%	Banco Macro S.A. 16	04.11.2026	801 633	0.07%
1 490	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	1 029 565	0.09%
1 000	7.125%	Braskem America Finance Co. 11	22.07.2041	1 028 435	0.09%
1 000	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	1 093 960	0.09%
3 370	4.875%	BRF S.A. 19	24.01.2030	3 205 156	0.28%
3 500	6.000%	Camposol S.A. 20	03.02.2027	3 449 950	0.30%
5 500	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.2025	5 852 357	0.50%
1 851	3.750%	Cielo USA, Inc. 19	16.11.2022	1 859 759	0.16%
2 000	4.000%	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd. 17	Perp.	2 007 610	0.17%
250	4.700%	Consortio Transmanto S.A. 19	16.04.2034	280 280	0.02%
1 000	5.500%	Cosan Ltd. 19	20.09.2029	955 335	0.08%
1 000	7.000%	CSN Islands XII Corp. 10	Perp.	749 910	0.06%
2 000	6.250%	Cydsa SAB de CV 17	04.10.2027	1 970 450	0.17%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 600	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.2025	2 916 000	0.25%
3 100	5.000%	Embotelladora Andina S.A. 13	01.10.2023	3 379 992	0.29%
2 873	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	2 949 890	0.25%
2 000	4.250%	Empresas Publicas de Medellin ESP 19	18.07.2029	2 010 150	0.17%
1 500	6.500%	First Quantum Minerals Ltd. 144A 18	01.03.2024	1 417 875	0.12%
5 500	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 144A 17	01.04.2025	5 267 817	0.45%
3 000	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 144A 18	01.03.2026	2 849 910	0.25%
500	9.700%	Frontera Energy Corp. 18	25.06.2023	410 798	0.04%
1 500	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	1 300 343	0.11%
5 000	5.250%	Global Bank Corp. 19	16.04.2029	5 134 400	0.44%
230	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20	22.01.2030	208 780	0.02%
2 000	7.875%	Grupo Posadas SAB de CV 15	30.06.2022	588 750	0.05%
1 000	4.150%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2029	1 044 135	0.09%
1 000	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	1 095 975	0.09%
2 000	4.625%	Itau Unibanco Holding Cayman Island 20	Perp.	1 658 000	0.14%
1 600	2.900%	Itau Unibanco Holding SAYman Island 20	24.01.2023	1 587 560	0.14%
810	3.250%	Itau Unibanco Holding SAYman Island 20	24.01.2025	801 495	0.07%
250	6.500%	JBS USA LUX S.A. Via JBS USA Food Co. Via JBS USA Finance, Inc. 19	15.04.2029	265 684	0.02%
5 500	3.000%	Kia Motors Corp. 17	25.04.2023	5 667 227	0.49%
2 000	4.875%	Klabn Finance S.A. 17	19.09.2027	2 057 430	0.18%
1 000	5.875%	Lenovo Group Ltd. 20	24.04.2025	1 047 120	0.09%
500	5.375%	MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	508 208	0.04%
1 000	4.500%	Minera Mexico S.A. de CV 19	26.01.2050	997 690	0.09%
4 000	6.875%	MSU Energy S.A. Via UGEN S.A. Via UENSA S.A. 18	01.02.2025	2 515 280	0.22%
1 000	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	1 229 450	0.11%
2 500	7.000%	NBM US Holdings, Inc. 19	14.05.2026	2 517 038	0.22%
3 000	5.375%	Nexa Resources S.A. 17	04.05.2027	2 913 900	0.25%
1 000	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	1 013 015	0.09%
600	6.400%	Nexen, Inc. 07	15.05.2037	856 665	0.07%
2 700	5.625%	NTPC Ltd.—EMTN 11	14.07.2021	2 791 165	0.24%
2 000	6.750%	Petrobras Global Finance BV 20	03.06.2050	2 060 800	0.18%
5 500	5.500%	Petroleos Mexicanos 10	21.01.2021	5 529 260	0.48%
5 500	4.875%	Petroleos Mexicanos 12	24.01.2022	5 484 985	0.47%
2 000	4.625%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2023	1 938 690	0.17%
757	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	624 748	0.05%
6 000	6.625%	Petroleos Mexicanos 06	15.06.2035	4 895 370	0.42%
1 750	6.500%	Petroleos Mexicanos 11	02.06.2041	1 343 396	0.12%
1 715	7.690%	Petroleos Mexicanos 19	23.01.2050	1 425 225	0.12%
1 000	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	770 510	0.07%
130	5.298%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II 05	30.09.2020	131 103	0.01%
3 500	0.000%	Rutas 2 and 7 Finance Ltd. 19	30.09.2036	2 281 055	0.20%
2 000	4.375%	SACI Falabella 14	27.01.2025	2 103 300	0.18%
5 000	5.900%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 12	17.10.2022	5 400 175	0.46%
1 500	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	1 938 038	0.17%
200	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. 19	07.05.2029	217 974	0.02%
2 000	7.125%	Stillwater Mining Co. 17	27.06.2025	2 109 510	0.18%
3 000	4.875%	SURA Asset Management S.A. 14	17.04.2024	3 200 475	0.28%
3 000	5.750%	Suzano Austria GmbH 16	14.07.2026	3 290 685	0.28%
1 000	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 19	15.04.2027	1 042 565	0.09%
2 000	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	15.04.2024	2 056 050	0.18%
3 000	6.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	01.03.2028	3 175 005	0.27%
1 000	5.550%	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 18	01.11.2028	1 088 595	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.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	6.250%	Tullow Oil Plc. 14	15.04.2022	1 471 260	0.13%
4 000	7.000%	Tullow Oil Plc. 18	01.03.2025	2 562 000	0.22%
613	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.2026	635 353	0.05%
2 500	8.375%	Unifin Financiera SAB de CV 19	27.01.2028	1 884 975	0.16%
2 000	8.875%	Unifin Financiera SAB de CV 18	Perp.	1 340 760	0.12%
3 000	5.875%	Usiminas International Sarl 19	18.07.2026	2 745 600	0.24%
2 000	8.250%	Vedanta Resources Ltd. 11	07.06.2021	1 749 010	0.15%
1 072	13.875%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 19	Perp.	1 159 679	0.10%
2 000	8.375%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	30.10.2024	2 024 600	0.17%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	78 123 557	USD	81 663 178	09.07.2020	800 442	0.07%
EUR	150 751	USD	169 538	02.07.2020	-222	-0.00%
EUR	133 341 730	USD	149 173 813	09.07.2020	610 288	0.05%
USD	295 450	CHF	280 515	09.07.2020	-653	-0.00%
USD	280 762	EUR	250 631	01.07.2020	-734	-0.00%
USD	107	EUR	96	02.07.2020	0	0.00%
USD	197 723	EUR	176 040	03.07.2020	-0	0.00%
USD	2 076 311	EUR	1 830 289	09.07.2020	20 331	0.00%
USD	54 923 708	EUR	50 500 000	23.07.2020	-1 820 978	-0.16%
					-391 526	-0.04%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	117	16 283 109	21.09.2020	38 391	0.00%
US LONG BOND (CBT)	USD	68	12 142 250	21.09.2020	55 250	0.01%
					93 641	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

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Gesamttrendite für den globalen Hochzinsmarkt insgesamt, gemessen am ML global HY-Index (HWOC), war im Berichtszeitraum in etwa gleich. Es gab eine beträchtliche Streuung der Performance in den verschiedenen Ratingbereichen und Sektoren, wobei das BB-Segment den qualitativ schlechteren Single-B- und Triple-C-Teil des Hochzinsmarkts übertraf. Was die Sektoren betrifft, so schnitten defensive Sektoren wie Telekommunikation, Kabel und Technologie besser ab als zyklische Sektoren wie Energie und Einzelhandel. Andere Sektoren, die direkt von Covid-19 betroffen sind, wie Fluggesellschaften, Gastgewerbe und Glücksspiele, haben sich ebenfalls unterdurchschnittlich entwickelt.

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD* (Aktienkategorie Z-USD) erwirtschaftete während des Berichtszeitraums eine Gesamttrendite von 2.85%. Der Subfonds ging mit einer deutlichen Untergewichtung in den Bereichen Konjunktur und Energie in das Jahr 2020. Auf dem Höhepunkt des Ausverkaufs im März 2020 fielen die meisten Hochzinsanleihen deutlich. Der Subfonds nutzte diese Gelegenheit und baute Positionen in den defensiveren soliden Hochzinsanleihen auf gestresstem Niveau von Zwangsverkäufem auf. In der zweiten Phase der Risikoauflösung erhöhte der Subfonds das Risiko durch liquide Kreditindex-Swaps, nicht nur als eine liquide Möglichkeit, dem Subfonds Beta hinzuzufügen, sondern auch, um die relative Risikoprämie zu erfassen, die in diesen Instrumenten als Ergebnis der Hedging-Ströme während des Ausverkaufs eingebettet war. Als der liquide defensive Teil des Marktes begann, eine Outperformance zu erzielen, suchte der Subfonds aktiv nach Nachzüglern, die über genügend Bilanzliquidität verfügen, um den Abschwung zu überstehen, und die über ein tragfähiges Geschäftsmodell in der Welt nach dem Covid-19 verfügen, z.B. bestimmte Kredite im Auto-, Spiel- und Hotelsektor. Der Subfonds hat die Zuteilung für gefallene Engel erhöht. Die wichtigsten Sektoren, die am Ende des Berichtszeitraums übergewichtet sind, sind Kommunikation, nicht zyklische Konsumgüter, Finanzwerte und Grundstoffindustrie. Untergewichtungen in den Schlüsselsektoren sind Energie, zyklische Konsumgüter und Industrie.

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD* invests primarily in fixed and variable interest-bearing securities issued by debtors from both developed and emerging markets. The investment universe includes public sector debtors and corporate bonds (including financial stocks) rated both investment grade and high yield, as well as unrated securities and subordinated instruments such as CoCos, subordinated bank debt and corporate hybrids. The sub-fund is managed using a very active approach (30-50% turnover) with the aim of generating added value compared to passive investment strategies. This means that individual market segments, investment themes, currencies or even markets are heavily overweighted or underweighted depending on return expectations. The sub-fund is suitable for investors who have a high degree of risk tolerance.

Market review and portfolio

The total return for the overall global high yield market as measured by the ML global HY index (HWOC) was roughly flat over the reporting period. There was significant performance dispersion across rating buckets and sectors with the BB segment outperforming the lower quality single B and triple C part of the high yield market. In terms of sectors, defensive sectors such as telecom, cable and technology outperformed cyclical sectors such as energy and retail. Other sectors that are directly exposed to Covid-19 such as airlines, lodging and gaming have also underperformed.

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD* (Z-USD shares) generated 2.85% total return during the reporting period. The sub-fund entered 2020 with a meaningful underweight in cyclical and energy. At the height of the sell off in March 2020 most high yield bonds fell significantly. The sub-fund took advantage of this opportunity and built positions in the more defensive solid high yield credit at stressed levels from forced sellers. During the second stage of the risk addition, the sub-fund added risk via liquid credit indices swaps not only as a liquid way to add beta to the sub-fund but also to capture relative risk premium embedded in these instruments as a result of hedging flows during the selloff. As the liquid defensive part of the market started to outperform, the sub-fund actively searched for laggards that have enough balance sheet liquidity to weather the downturn and have a viable business model in the post Covid-19 world, for example certain credits in the auto, gaming and hotel sectors. The sub-fund has increased allocation to fallen angels. Key sector overweight's at the end of the reporting period are communications, consumer non-cyclical, financials and basic industry. Key sector underweights are energy, consumer cyclical, and industrials.

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

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 453 505 879)	444 611 014
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 309 982
- Swaps	6
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	1 994 644
Bankguthaben / Bank deposits	33 355 459
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 507 878
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	542 242
Gründungskosten / Formation expenses	14 768
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	7 116 749

Total Aktiva / Total Assets

492 452 742

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	19 312
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 985 914
- Swaps	862 864
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	270 288
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 821 965
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	238 565
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	58 773
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	77 002

Total Passiva / Total Liabilities

6 334 683

Nettovermögen / Net Assets

486 118 059

*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.

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	20 098 337
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	699 136
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	280 701

Total Ertrag / Total Income

21 078 174

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 383 497
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	77 827
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	201 056
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	106 847
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	603 069

Total Aufwand / Total Expenses

3 372 296

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

17 705 878

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

- Wertpapieren / Securities	-268 264
- Swaps	367 806
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 819 589
- Futures	1 423 835
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 477 274

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

19 571 570

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-12 885 986
- Swaps	-862 858
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 004 696
- Futures	52 052
- Fremdwährungen / Foreign currencies	9 372

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 879 454

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	295 681 932	347 301 386
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	21 117 560	1 879 454
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	30 992 984	137 923 591
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-491 090	-986 372
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	347 301 386	486 118 059

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	10 851.00	29 671.00	69 951.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	500.00	491.00	7 741.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	1 310.00	3 841.00	8 681.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	105 127.73	150 817.74	239 227.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	10.00	6 333.29	13 591.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	10.00	22 453.92	24 486.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	16 258.00	14 039.00	144 152.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	1 984.00	975.00	10 860.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	23 618.00	25 762.07	87 069.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	240.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	13 010.00	13 010.00	13 460.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00	10.00	10 236.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	890 920.07	973 554.79	1 443 236.90
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	484 275.59	504 226.90	511 045.90
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	949 083.00	1 032 785.50	1 360 310.34
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	155 310.00	138 210.00	121 310.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	3 160.00	5 976.00	11 116.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	295 681 932	347 301 386	486 118 059
	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 A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	104.06	109.08	106.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	97.40	98.63	93.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	98.38	101.49	96.82
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	100.01	104.80	103.18
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	97.23	101.54	98.58
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	97.54	101.76	96.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	98.62	106.59	108.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	106.81	116.69	118.61
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	100.91	106.53	105.36
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	101.95	108.03	107.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	108.15	118.79	121.40
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	102.21	108.47	107.88
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	103.27	110.01	109.66
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	108.00	118.57	121.16
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	102.08	108.29	107.67
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	103.11	109.81	109.40
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	98.62	108.18	110.37
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	109.91	121.44	124.90
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	103.89	110.91	110.95
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	104.35	111.84	112.14
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.68	4.25	4.17

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	3.56	3.95	3.88
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	3.55	2.59	3.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	4.61	3.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	-	1.53	2.42
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	-	2.01	5.16
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	-	1.47	0.00

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				444 611 014	91.46%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				299 723 834	61.66%
Obligationen / Bonds				299 723 834	61.66%
EUR				83 290 255	17.14%
1 000	4.375%	ABN AMRO Bank NV 20	Perp.	1 094 386	0.22%
1 000	2.125%	Altice France S.A. 20	15.02.2025	1 053 251	0.22%
1 500	1.750%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	19.11.2025	1 607 918	0.33%
800	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	867 162	0.18%
1 500	2.875%	AT&T, Inc. 20	Perp.	1 603 294	0.33%
1 500	1.875%	Autostrade per l'Italia SpA 17	26.09.2029	1 524 685	0.31%
1 000	4.125%	Avis Budget Finance Plc. 16	15.11.2024	899 070	0.18%
1 000	5.875%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 18	Perp.	1 095 088	0.23%
1 000	1.875%	Carnival Corp. 15	07.11.2022	833 518	0.17%
1 000	6.125%	Commerzbank AG 20	31.03.2099	1 074 304	0.22%
1 000	4.625%	Cooperatieve Rabobank UA 18	Perp.	1 138 795	0.23%
1 000	3.250%	Cooperatieve Rabobank UA 19	Perp.	1 034 938	0.21%
2 000	5.000%	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 19	01.02.2027	1 901 089	0.39%
2 000	2.875%	Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2026	2 281 185	0.47%
1 000	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	881 414	0.18%
2 000	1.700%	EDP - Energias de Portugal S.A. 20	20.07.2080	2 109 163	0.43%
2 000	2.625%	eircom Finance DAC 19	15.02.2027	2 155 898	0.44%
1 000	5.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 14	Perp.	1 204 584	0.25%
750	4.000%	Europcar Mobility Group 19	30.04.2026	641 590	0.13%
1 000	2.375%	Faurecia S.E. 19	15.06.2027	1 054 385	0.22%
1 000	1.744%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 20	19.07.2024	1 016 900	0.21%
500	3.000%	Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	566 054	0.12%
1 000	1.500%	International Consolidated Airlines Group S.A. 19	04.07.2027	856 261	0.18%
500	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2023	568 651	0.12%
2 000	3.928%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 14	15.09.2026	2 401 317	0.49%
1 000	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	988 271	0.20%
2 000	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	2 168 185	0.45%
1 000	2.250%	Kraft Heinz Foods Co. 16	25.05.2028	1 109 931	0.23%
1 000	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	1 097 127	0.23%
1 000	4.125%	Naturgy Finance BV 14	Perp.	1 156 143	0.24%
1 000	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	1 171 726	0.24%
1 000	4.625%	Netflix, Inc. 18	15.05.2029	1 249 723	0.26%
2 000	3.875%	Netflix, Inc. 19	15.11.2029	2 361 996	0.49%
1 000	3.625%	Netflix, Inc. 19	15.06.2030	1 158 013	0.24%
1 000	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	1 044 434	0.21%
1 000	1.875%	Petroleos Mexicanos—EMTN 15	21.04.2022	1 050 937	0.22%
1 000	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	1 037 358	0.21%
200	4.250%	Playtech Plc. 19	07.03.2026	223 487	0.05%
2 000	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	2 181 517	0.45%
1 000	2.500%	RCS & RDS S.A. 20	05.02.2025	1 078 640	0.22%
1 000	6.875%	Refinitiv US Holdings, Inc. 18	15.11.2026	1 198 171	0.25%
1 000	1.250%	Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	1 027 946	0.21%

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

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

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

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	2.000%	Renault S.A.—EMTN 18	28.09.2026	1 046 439	0.21%
500	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	483 628	0.10%
1 000	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	1 168 991	0.24%
1 000	6.500%	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 18	01.10.2026	1 140 593	0.23%
3 000	2.750%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	15.04.2025	3 389 751	0.70%
1 000	3.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 16	30.09.2025	1 146 556	0.24%
2 000	2.375%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	2 201 408	0.45%
1 000	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	1 215 838	0.25%
2 000	3.875%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	2 253 106	0.46%
1 000	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	1 162 477	0.24%
3 000	1.625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	2 752 049	0.57%
1 000	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	1 084 356	0.22%
2 500	3.875%	UniCredit SpA—EMTN 20	Perp.	2 088 357	0.43%
2 500	3.750%	Unitymedia GmbH 15	15.01.2027	2 869 185	0.59%
1 000	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.2029	1 051 633	0.22%
1 000	4.200%	Vodafone Group Plc. 18	03.10.2028	1 221 808	0.25%
1 000	3.875%	Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	1 106 067	0.23%
1 000	1.250%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2023	1 067 285	0.22%
1 000	3.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	1 010 779	0.21%
1 000	3.375%	ZIGGO BOND Co. BV 20	28.02.2030	1 061 444	0.22%
GBP				2 398 338	0.49%
1 000	6.000%	ELECTRICITE DE FRANCE S.A. 13	29.12.2049	1 308 649	0.27%
1 000	3.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 15	01.03.2023	1 089 689	0.22%
USD				214 035 241	44.03%
2 000	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	1 982 620	0.41%
1 500	5.125%	AES Corp. 17	01.09.2027	1 558 680	0.32%
1 000	6.700%	Agile Group Holdings Ltd. 19	07.03.2022	1 026 765	0.21%
1 000	5.000%	Akbank T.A.S. 12	24.10.2022	995 440	0.20%
3 000	5.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 19	15.04.2030	2 990 970	0.62%
1 500	5.125%	Ally Financial, Inc. 14	30.09.2024	1 622 115	0.33%
2 000	4.625%	Ally Financial, Inc. 15	30.03.2025	2 139 080	0.44%
1 000	7.500%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.2026	1 051 275	0.22%
1 000	5.000%	Altice Financing S.A. 144A 20	15.01.2028	995 335	0.20%
1 000	7.375%	Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	1 043 140	0.21%
1 000	5.125%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	1 049 275	0.22%
500	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.2022	362 040	0.07%
500	5.625%	Antero Resources Corp. 16	01.06.2023	324 013	0.07%
1 000	4.550%	ArcelorMittal S.A. 19	11.03.2026	1 011 840	0.21%
1 000	5.125%	Arconic, Inc. 14	01.10.2024	1 033 965	0.21%
200	4.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	197 085	0.04%
8 000	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	7 536 800	1.55%
200	3.200%	Banco Bradesco Cayman Islands 20	27.01.2025	197 129	0.04%
1 000	6.250%	Banco de Bogota S.A. 16	12.05.2026	1 059 015	0.22%
3 000	3.875%	Banco do Brasil S.A. 12	10.10.2022	3 051 195	0.63%
1 000	4.875%	Bancolombia S.A. 17	18.10.2027	978 355	0.20%
1 500	7.875%	Barclays Plc. 16	Perp.	1 528 057	0.31%
2 000	5.125%	Berry Global, Inc. 15	15.07.2023	2 016 150	0.41%
500	5.125%	Bharti Airtel International Netherlands BV 13	11.03.2023	524 255	0.11%
2 000	7.000%	BNP Paribas S.A. 18	Perp.	2 171 750	0.45%

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

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

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

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	6.375%	Boyd Gaming Corp. 17	01.04.2026	1 902 990	0.39%
1 000	4.750%	BRF S.A. 14	22.05.2024	1 010 685	0.21%
1 000	7.750%	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 17	13.02.2022	834 170	0.17%
1 000	4.125%	Celtic Resources Holdings DAC 19	09.10.2024	1 047 285	0.22%
2 000	7.750%	Cemex SAB de CV 16	16.04.2026	2 048 060	0.42%
2 000	4.750%	Centene Corp. 16	15.01.2025	2 050 220	0.42%
1 000	7.500%	CenturyLink, Inc.—Series Y 16	01.04.2024	1 101 610	0.23%
1 000	5.150%	CF Industries, Inc. 14	15.03.2034	1 071 585	0.22%
1 000	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	907 515	0.19%
1 000	7.950%	China Aoyuan Group Ltd. 18	07.09.2021	1 022 480	0.21%
1 000	5.500%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 18	23.01.2023	1 008 935	0.21%
1 500	5.000%	CIT Group, Inc. 13	01.08.2023	1 530 412	0.31%
1 000	4.375%	Continental Resources, Inc. 18	15.01.2028	884 780	0.18%
1 000	4.900%	Continental Resources, Inc./OK 14	01.06.2044	799 855	0.16%
1 000	5.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2025	1 019 295	0.21%
1 000	5.625%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	14.01.2030	1 029 940	0.21%
1 000	7.875%	Credit Agricole S.A. 14	Perp.	1 087 405	0.22%
210	7.500%	Credit Suisse Group AG 18	Perp.	217 269	0.04%
1 500	8.875%	Credivalores-Crediservicios SAS 20	07.02.2025	1 183 328	0.24%
2 500	5.000%	DaVita, Inc. 15	01.05.2025	2 559 250	0.53%
200	3.300%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 20	Perp.	196 581	0.04%
1 500	2.950%	DIB Sukuk Ltd. 20	16.01.2026	1 512 862	0.31%
1 000	5.625%	Electricite de France S.A. 14	Perp.	1 035 805	0.21%
1 000	3.375%	EMC Corp. 13	01.06.2023	1 013 715	0.21%
1 000	5.500%	Energy Transfer Operating LP 19	01.06.2027	1 118 705	0.23%
1 000	4.850%	EnLink Midstream Partners LP 16	15.07.2026	742 800	0.15%
1 500	5.500%	Eurochem Finance DAC 19	13.03.2024	1 634 340	0.34%
1 500	5.250%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.2023	1 552 725	0.32%
1 000	4.346%	Ford Motor Co. 16	08.12.2026	933 525	0.19%
1 000	4.750%	Ford Motor Co. 13	15.01.2043	790 295	0.16%
1 000	5.291%	Ford Motor Co. 16	08.12.2046	825 240	0.17%
1 500	5.113%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	1 467 457	0.30%
1 500	3.875%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.2023	1 504 650	0.31%
1 000	4.550%	Freeport-McMoRan, Inc. 14	14.11.2024	1 018 700	0.21%
1 000	5.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2029	1 025 635	0.21%
300	4.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2030	291 681	0.06%
1 000	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	1 076 705	0.22%
2 000	5.950%	Gtlk Europe Capital DAC 19	17.04.2025	2 132 940	0.44%
2 500	5.875%	HCA, Inc. 15	15.02.2026	2 745 987	0.56%
2 000	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	1 920 380	0.39%
1 500	4.625%	Hilton Worldwide Finance LLC Via Hilton Worldwide Finance Corp. 17	01.04.2025	1 468 627	0.30%
1 500	8.800%	Home Credit & Finance Bank OOO Via Eurasia Capital S.A. 19	Perp.	1 409 858	0.29%
1 000	5.875%	Indika Energy Capital III Pte Ltd. 17	09.11.2024	897 835	0.18%
1 000	6.500%	ING Groep NV 15	Perp.	1 025 375	0.21%
862	6.250%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2022	872 417	0.18%
1 200	7.000%	JBS Investments II GmbH 18	15.01.2026	1 262 538	0.26%
1 000	5.750%	JBS Investments II GmbH 19	15.01.2028	1 012 710	0.21%
1 000	7.875%	KWG Group Holdings Ltd. 18	09.08.2021	1 026 885	0.21%
2 000	7.400%	KWG Group Holdings Ltd. 20	13.01.2027	1 942 400	0.40%
500	6.875%	L Brands, Inc. 16	01.11.2035	418 343	0.09%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 16	01.04.2021	1 015 480	0.21%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 13	15.11.2022	1 040 330	0.21%

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

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

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

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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%	Lennar Corp. 15	30.05.2025	1 070 435	0.22%
1 500	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.2025	1 538 685	0.32%
1 000	6.750%	Lloyds Banking Group Plc. 19	Perp.	1 027 195	0.21%
1 000	7.500%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 18	27.08.2021	1 026 275	0.21%
1 000	5.750%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 20	14.01.2025	998 000	0.21%
1 000	7.000%	MARB BondCo Plc. 17	15.03.2024	1 008 680	0.21%
1 000	6.375%	Medco Bell Pte Ltd. 20	30.01.2027	848 300	0.17%
400	7.375%	Medco Oak Tree Pte Ltd. 19	14.05.2026	371 296	0.08%
1 500	5.000%	MEGLOBAL CANADA ULC 20	18.05.2025	1 619 985	0.33%
1 000	4.500%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17	01.09.2026	994 945	0.20%
1 000	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.2023	1 009 890	0.21%
1 500	6.750%	MGM Resorts International 20	01.05.2025	1 493 722	0.31%
766	4.625%	MGM Resorts International 16	01.09.2026	708 673	0.15%
1 000	6.250%	MHP Lux S.A. 19	19.09.2029	956 625	0.20%
1 000	6.250%	Millicom International Cellular S.A. 19	25.03.2029	1 069 350	0.22%
2 000	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.2026	2 025 470	0.42%
2 000	4.625%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 19	01.08.2029	2 017 670	0.41%
1 000	5.373%	MTN Mauritius Investments Ltd. 16	13.02.2022	1 019 295	0.21%
1 000	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	1 000 115	0.21%
1 000	6.875%	Murphy Oil Corp. 16	15.08.2024	937 595	0.19%
1 000	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	969 045	0.20%
2 000	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	2 099 080	0.43%
1 000	3.500%	Occidental Petroleum Corp. 15	15.06.2025	847 500	0.17%
1 500	3.500%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2029	1 103 978	0.23%
1 500	4.300%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2039	1 050 165	0.22%
1 396	4.400%	Occidental Petroleum Corp. 16	15.04.2046	975 923	0.20%
1 000	4.100%	Occidental Petroleum Corp. 16	15.02.2047	676 445	0.14%
1 000	5.125%	Olin Corp. 17	15.09.2027	942 305	0.19%
4 000	8.250%	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 20	11.02.2025	3 720 880	0.77%
1 000	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	850 260	0.17%
1 000	6.125%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2022	1 047 785	0.22%
1 000	6.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2024	1 067 745	0.22%
1 718	5.299%	Petrobras Global Finance BV 18	27.01.2025	1 790 225	0.37%
1 000	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2027	1 115 110	0.23%
1 500	5.600%	Petrobras Global Finance BV 20	03.01.2031	1 510 222	0.31%
1 000	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	1 056 080	0.22%
1 500	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	1 114 530	0.23%
5 000	2.375%	Qatar Government International Bond 16	02.06.2021	5 071 200	1.04%
1 000	5.875%	ReNew Power Pvt Ltd. 20	05.03.2027	966 235	0.20%
1 000	5.250%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 12	15.11.2022	787 500	0.16%
1 000	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.2024	1 053 270	0.22%
2 000	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	1 823 630	0.37%
3 000	2.375%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2021	3 048 945	0.63%
2 000	5.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	29.10.2022	2 111 770	0.43%
1 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.2023	1 066 450	0.22%
1 000	11.000%	Scenery Journey Ltd. 18	06.11.2020	1 008 335	0.21%
2 000	3.150%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 19	16.09.2024	2 034 540	0.42%
1 000	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	1 022 785	0.21%
1 000	6.125%	Shimao Property Holdings Ltd. 19	21.02.2024	1 058 135	0.22%
200	5.100%	Shriram Transport Finance Co. Ltd. 20	16.07.2023	176 354	0.04%
2 000	5.000%	SIB Tier 1 Sukuk Co. 19	Perp.	2 007 010	0.41%

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

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

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

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	7.375%	Societe Generale S.A. 16	Perp.	1 010 120	0.21%
1 000	4.750%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2024	1 008 815	0.21%
2 000	6.000%	SoftBank Group Corp. 17	Perp.	1 838 630	0.38%
1 500	6.200%	Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	1 295 513	0.27%
2 800	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	2 847 418	0.59%
500	7.750%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 20	Perp.	458 128	0.09%
1 000	5.750%	Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	1 027 255	0.21%
2 000	6.625%	Springleaf Finance Corp. 19	15.01.2028	1 985 840	0.41%
1 000	5.375%	Springleaf Finance Corp. 19	15.11.2029	941 670	0.19%
1 000	6.875%	Sprint Capital Corp. 98	15.11.2028	1 221 200	0.25%
1 000	7.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.08.2020	1 006 835	0.21%
500	6.125%	Stena International S.A. 20	01.02.2025	470 450	0.10%
2 000	7.350%	Sunac China Holdings Ltd. 18	19.07.2021	2 034 770	0.42%
1 000	6.500%	Sunac China Holdings Ltd. 20	10.01.2025	968 380	0.20%
1 500	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	1 487 340	0.31%
1 000	5.303%	Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	1 047 825	0.22%
519	2.200%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2021	510 673	0.10%
1 000	2.800%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2023	947 440	0.19%
2 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	1 784 240	0.37%
1 000	6.250%	Times China Holdings Ltd. 18	17.01.2021	1 005 575	0.21%
1 000	3.800%	Toll Brothers Finance Corp. 19	01.11.2029	1 006 935	0.21%
1 500	6.375%	TransDigm, Inc. 17	15.06.2026	1 372 448	0.28%
1 000	5.250%	Türkiye Garanti Bankası A/S 12	13.09.2022	999 855	0.21%
1 500	6.950%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A/S 19	14.03.2026	1 552 582	0.32%
1 000	6.875%	UBS Group AG 16	Perp.	1 015 315	0.21%
1 000	7.250%	Unifin Financiera SAB de CV 16	27.09.2023	817 630	0.17%
1 000	5.500%	United Rentals North America, Inc. 15	15.07.2025	1 026 610	0.21%
1 000	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	1 038 810	0.21%
1 000	3.875%	United Rentals North America, Inc. 19	15.11.2027	1 001 235	0.21%
1 000	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	1 025 745	0.21%
1 000	6.125%	Vedanta Resources Ltd. 17	09.08.2024	689 775	0.14%
2 000	4.250%	Woori Bank 19	Perp.	1 998 390	0.41%
1 500	4.125%	Xerox Corp. 17	15.03.2023	1 501 312	0.31%
2 000	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	1 498 460	0.31%
1 000	7.900%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 18	11.05.2021	1 018 235	0.21%
1 000	7.375%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 20	13.01.2026	941 990	0.19%
2 000	4.875%	Ziggo BV 144A 19	15.01.2030	2 019 220	0.42%

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

144 887 180 29.80%

Obligationen / Bonds

144 887 180 29.80%

USD

144 887 180 29.80%

250	5.250%	ACCO Brands Corp. 144A 16	15.12.2024	254 203	0.05%
1 000	4.125%	ADT Security Corp. 13	15.06.2023	1 010 105	0.21%
1 000	6.350%	AES Gener S.A. 19	07.10.2079	1 003 170	0.21%
1 000	7.000%	Alcoa Nederland Holding BV 144A 16	30.09.2026	1 036 985	0.21%
1 000	4.375%	Apache Corp. 18	15.10.2028	887 015	0.18%
1 000	5.350%	Apache Corp. 19	01.07.2049	798 780	0.16%
1 000	6.625%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 13	27.09.2023	1 031 270	0.21%

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

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

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

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	5.875%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 17	04.04.2027	1 015 325	0.21%
2 000	6.000%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 17	15.02.2025	2 050 960	0.42%
1 000	5.750%	Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 144A 19	15.07.2027	765 365	0.16%
1 500	2.850%	Banco Bradesco Cayman Islands 20	27.01.2023	1 486 973	0.31%
1 000	7.750%	Banco BTG Pactual S.A. 19	15.02.2029	1 013 295	0.21%
1 000	6.750%	Banco Macro S.A. 16	04.11.2026	820 505	0.17%
1 000	4.000%	Banco Votorantim S.A. 19	24.09.2022	1 008 065	0.21%
1 000	6.100%	Bank of America Corp. 15	Perp.	1 063 505	0.22%
1 000	8.500%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	31.01.2027	1 067 805	0.22%
312	5.500%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	01.03.2023	312 181	0.06%
2 000	6.125%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	15.04.2025	2 029 430	0.42%
1 000	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2030	955 170	0.20%
1 000	6.500%	BBVA Bancomer S.A. 11	10.03.2021	1 024 355	0.21%
1 000	7.500%	Bombardier, Inc. 144A 15	15.03.2025	654 970	0.13%
1 500	4.875%	BRF S.A. 19	24.01.2030	1 426 628	0.29%
1 000	5.875%	Cablevision Systems Corp. 12	15.09.2022	1 050 290	0.22%
1 000	5.250%	Caesars Resort Collection LLC Via CRC Finco, Inc. 144A 17	15.10.2025	871 815	0.18%
1 000	5.750%	Calpine Corp. 14	15.01.2025	1 011 245	0.21%
1 500	6.000%	Camposol S.A. 20	03.02.2027	1 478 550	0.30%
1 500	5.875%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.04.2024	1 548 157	0.32%
2 000	5.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.2026	2 076 130	0.43%
2 000	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	2 072 130	0.43%
2 000	5.375%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.06.2029	2 112 360	0.43%
2 500	4.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.03.2030	2 564 837	0.53%
1 000	5.500%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 14	01.12.2024	1 091 965	0.22%
1 270	6.000%	CEMEX Finance LLC 14	01.04.2024	1 261 154	0.26%
200	7.375%	Cemex SAB de CV 20	05.06.2027	203 685	0.04%
1 500	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	1 586 970	0.33%
1 000	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	970 985	0.20%
1 000	5.625%	Cheniere Energy Partners LP 19	01.10.2026	995 385	0.20%
1 000	4.500%	Cheniere Energy Partners LP 144A 19	01.10.2029	974 300	0.20%
1 320	11.500%	Chesapeake Energy Corp. 144A 19	01.01.2025	142 309	0.03%
926	3.750%	Cielo USA, Inc. 19	16.11.2022	929 880	0.19%
1 000	6.000%	CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	966 195	0.20%
1 000	5.875%	Constellium S.E. 144A 17	15.02.2026	1 009 600	0.21%
1 000	7.250%	Credit Suisse Group AG 18	Perp.	1 035 080	0.21%
2 000	4.750%	Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. VI 19	01.02.2026	2 048 790	0.42%
1 000	5.250%	CSC Holdings LLC 14	01.06.2024	1 063 675	0.22%
1 000	4.625%	CSC Holdings LLC 20	01.12.2030	973 240	0.20%
1 000	6.625%	CSC Holdings LLC 144A 15	15.10.2025	1 040 305	0.21%
1 000	5.375%	CSC Holdings LLC 144A 18	01.02.2028	1 038 945	0.21%
1 000	7.500%	CSC Holdings LLC 144A 18	01.04.2028	1 092 945	0.23%
1 000	6.750%	CSN Islands XI Corp. 20	28.01.2028	855 100	0.18%
1 000	7.625%	CSN Resources S.A. 18	13.02.2023	933 555	0.19%
1 000	6.250%	Cydsa SAB de CV 17	04.10.2027	985 225	0.20%
1 000	6.750%	DCP Midstream Operating LP 144A 07	15.09.2037	899 790	0.19%
1 000	7.125%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2024	1 038 585	0.21%
1 000	6.020%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2026	1 146 715	0.24%
1 000	6.000%	Eldorado Resorts, Inc. 17	01.04.2025	1 045 860	0.22%
958	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	983 297	0.20%
1 000	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2025	1 012 260	0.21%
1 000	6.500%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2027	1 025 530	0.21%

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

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

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

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	5.875%	Equinix, Inc. 15	15.01.2026	1 055 920	0.22%
1 000	7.250%	First Quantum Minerals Ltd. 144A 17	01.04.2023	955 630	0.20%
600	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	520 137	0.11%
270	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20	22.01.2030	245 090	0.05%
1 000	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	1 032 825	0.21%
1 000	5.625%	Hess Midstream Operations LP 144A 19	15.02.2026	991 685	0.20%
1 000	6.375%	HSBC Holdings Plc. 15	Perp.	1 026 540	0.21%
1 000	6.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 19	15.05.2026	1 002 965	0.21%
1 000	5.625%	INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.2024	969 815	0.20%
1 000	6.500%	International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	1 023 565	0.21%
1 000	4.875%	Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.09.2027	976 940	0.20%
2 000	4.625%	Itau Unibanco Holding Cayman Island 20	Perp.	1 658 000	0.34%
1 000	5.650%	Itau Unibanco Holding S.A. 12	19.03.2022	1 042 795	0.21%
1 400	2.900%	Itau Unibanco Holding SAyman Island 20	24.01.2023	1 389 115	0.29%
690	3.250%	Itau Unibanco Holding SAyman Island 20	24.01.2025	682 755	0.14%
1 000	4.750%	KFC Holding Co. Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC 144A 17	01.06.2027	1 029 430	0.21%
2 500	4.375%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	2 456 425	0.51%
1 500	3.750%	Kraft Heinz Foods Co. 144A 19	01.04.2030	1 551 960	0.32%
1 500	4.875%	Kraft Heinz Foods Co. 144A 19	01.10.2049	1 555 417	0.32%
1 000	4.625%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	15.09.2027	1 009 800	0.21%
1 000	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	984 665	0.20%
1 000	4.000%	MSCI, Inc. 144A 19	15.11.2029	1 021 580	0.21%
1 000	5.500%	Navient Corp. 13	25.01.2023	961 250	0.20%
1 000	5.875%	Navient Corp. 14	25.10.2024	941 245	0.19%
1 000	6.750%	Navient Corp. 18	15.06.2026	931 675	0.19%
1 000	5.875%	Netflix, Inc. 15	15.02.2025	1 114 865	0.23%
500	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	506 508	0.10%
2 000	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 144A 17	01.06.2027	1 763 610	0.36%
3 000	5.875%	Novelis Corp. 144A 16	30.09.2026	3 006 465	0.62%
1 000	6.875%	Oasis Petroleum, Inc. 14	15.03.2022	183 105	0.04%
1 000	5.550%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2026	912 640	0.19%
1 000	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.2023	1 033 660	0.21%
1 000	6.750%	Petrobras Global Finance BV 20	03.06.2050	1 030 400	0.21%
1 000	4.875%	Petroleos Mexicanos 12	24.01.2022	997 270	0.21%
1 000	4.625%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2023	969 345	0.20%
2 500	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	2 063 237	0.42%
2 000	6.625%	Petroleos Mexicanos 06	15.06.2035	1 631 790	0.34%
2 000	6.500%	Petroleos Mexicanos 11	02.06.2041	1 535 310	0.32%
1 000	5.000%	Post Holdings, Inc. 144A 16	15.08.2026	1 006 845	0.21%
1 000	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	1 033 880	0.21%
3 000	5.125%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 144A 16	15.07.2023	3 026 850	0.62%
1 000	5.500%	Sealed Air Corp. 144A 15	15.09.2025	1 086 205	0.22%
1 000	5.000%	Sensata Technologies BV 144A 15	01.10.2025	1 066 065	0.22%
2 000	4.625%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	15.07.2024	2 055 910	0.42%
1 000	5.375%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 16	15.07.2026	1 037 140	0.21%
1 000	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	01.07.2029	1 059 250	0.22%
1 000	6.875%	Springleaf Finance Corp. 18	15.03.2025	1 028 650	0.21%
1 000	4.750%	Starwood Property Trust, Inc. 18	15.03.2025	917 760	0.19%
1 000	5.500%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 18	15.02.2026	973 635	0.20%
1 000	5.750%	Suzano Austria GmbH 16	14.07.2026	1 096 895	0.23%

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

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

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

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	5.375%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 16	01.02.2027	1 932 470	0.40%
1 000	5.000%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 17	15.01.2028	941 545	0.19%
3 000	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.02.2027	2 980 620	0.61%
1 000	6.000%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.2023	1 007 280	0.21%
1 000	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	1 058 375	0.22%
1 000	5.000%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	978 740	0.20%
2 000	5.500%	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 16	15.08.2026	2 055 530	0.42%
2 500	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	31.07.2027	2 540 062	0.52%
1 000	7.000%	Vodafone Group Plc. 19	04.04.2079	1 176 750	0.24%
1 000	4.750%	Western Digital Corp. 18	15.02.2026	1 037 375	0.21%
1 500	5.300%	Western Midstream Operating LP 18	01.03.2048	1 219 815	0.25%
1 000	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	920 845	0.19%
2 000	6.125%	XPO Logistics, Inc. 144A 16	01.09.2023	2 030 360	0.42%

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

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

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

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	59 961 269	USD	62 670 668	09.07.2020	621 680	0.13%
EUR	360	USD	404	01.07.2020	1	0.00%
EUR	178 534	USD	200 784	02.07.2020	-263	-0.00%
EUR	165 119 832	USD	184 801 044	09.07.2020	679 717	0.14%
USD	23 889	CHF	22 680	01.07.2020	-46	-0.00%
USD	6 418	CHF	6 097	02.07.2020	-16	-0.00%
USD	55 087	CHF	52 431	09.07.2020	-256	-0.00%
USD	210 953	EUR	188 314	01.07.2020	-552	-0.00%
USD	541 374	EUR	482 005	03.07.2020	-1	0.00%
USD	334 115	EUR	295 684	09.07.2020	1 969	0.00%
USD	81 418 148	EUR	74 200 000	07.08.2020	-1 984 780	-0.41%
USD	2 530 291	GBP	2 042 000	07.08.2020	6 615	0.00%
					-675 932	-0.14%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EURO-BUND	EUR	-100	-19 825 844	08.09.2020	-562	-0.00%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	100	13 917 188	21.09.2020	-18 750	-0.00%
					-19 312	-0.00%

*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 Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1 – 20.12.2024	5 000 000	EUR	5.00%	-335 545	-0.07%
CDS	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1 – 20.12.2024	5 000 000	EUR	5.00%	-260 214	-0.05%
CDS	iTraxx Europe Crossover – 20.06.2025	5 000 000	EUR	5.00%	6	0.00%
CDS	iTraxx Europe Crossover – 20.06.2025	5 000 000	EUR	5.00%	-88 718	-0.02%

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

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

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

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type**	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	CDX.NA.HY – 20.06.2025	5 000 000	USD	5.00%	-141 434	-0.03%
CDS	CDX.NA.HY – 20.06.2025	5 000 000	USD	5.00%	-36 953	-0.01%
					-862 858	-0.18%

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Während des Berichtszeitraums wurden die Investment-Grade-Märkte (IG) von mehreren Faktoren unterstützt. In der zweiten Hälfte des Jahres 2019 gab die Lockerung der Handelsspannungen zwischen den USA und China den Risikoanlagen einen positiven Impuls. Dieser Schwung hielt bis ins Jahr 2020 an. Unterstützt durch die expansive Haltung der Europäischen Zentralbank (EZB), begleitet von soliden Aktienmärkten und niedrigen Zinssätzen, die das Streben nach Rendite weiter förderten. Die rasche geografische Ausbreitung von Covid-19 und der damit einhergehende Absturz des Ölpreises war für die Auflösung der Preisbildung für Risikoaktiva verantwortlich. Die rasche Einleitung unterstützender Maßnahmen durch die Zentralbanken ermöglichte es den Märkten, sich rasch zu erholen und die erlittenen Verluste teilweise zurückzugewinnen.

Covid-19 und die daraus resultierende Marktvolatilität hatten einen extremen Einfluss auf das Portfolio. Um das Risikoprofil der Subfonds in einem anhaltend niedrigen Zinsumfeld zu verbessern, wurde im Oktober und November 2019 das Kreditrisiko im Subfonds erhöht. Da die positive Marktdynamik bis Anfang 2020 anhielt, war die übergewichtete Kreditposition angemessen. Trotz der sorgfältigen Kreditauswahl wirkte sich die anfängliche Abwärtsbewegung der Preise negativ auf das Portfolio aus. In der darauf folgenden Phase der Markterholung wurde ein hoher Anteil der Verluste wieder wettgemacht. Für den Berichtszeitraum verzeichnete der Subfonds mit beispielsweise -1.56% für die Aktienkategorie Z-EUR eine negative Gesamtrendite, die höher war als die negative Gesamtrendite der zugeordneten Benchmark. Das Portfolio war trotz extremer Kursbewegungen einzelner Anleihen nicht gezwungen, Positionen zu einem notleidenden Preis zu verkaufen. Positionen innerhalb des Consumer Cyclical Segments waren der wichtigste Underperformer in Bezug auf den Total Return. Technologie und Nicht-zyklischer Konsum waren die Segmente mit der besten Performance innerhalb des Portfolios. Im März 2020 gab es einen erheblichen Zufluss in den Subfonds.

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 INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) invests predominantly in euro (EUR) or US dollar (USD) denominated bonds that are issued by states, international organisations or companies. The sub-fund invests a predominant part of its assets in bonds with a low investment grade rating of a maximum of A+ from S&P or an equivalent rating from another recognised rating agency. The sub-fund is suitable for investors who have a long-term investment horizon as well as a high degree of risk tolerance.

Market review and portfolio

During the reporting period Investment grade (IG) markets enjoyed the support of several factors. In the second half of 2019, the relaxation of the trade tension between the US and China provided positive impetus to risk assets. This momentum carried into 2020. Supported by the expansive stance of the European Central Bank (ECB), accompanied by, solid equity markets and low interest rates which further encouraged the reach for yield. The rapid geographic spread of Covid-19 and the accompanying crash in the price of oil, was responsible for the unravelling of risk asset pricing. Central Banks rapid instigation of supportive measures allowed markets to quickly recover and to partial regain losses made.

Covid-19 and the ensuing market volatility had an extreme effect on the portfolio. In order to improve the sub-funds risk profile in a persistently low interest rate environment, credit risk was increased in the sub-fund during October and November 2019. With the positive market momentum continuing into the start of 2020, the overweight credit position was appropriate. Despite, the careful credit selection the initial downward price action had an adverse effect on the portfolio. In the subsequent period of market recovery, a high proportion of losses have been recouped. For the reporting period, the sub-fund posted a negative total return of e.g. -1.56% for Z-EUR shares which was however higher than the negative total return of the assigned benchmark. The portfolio was not forced to sell positions at a distressed price, despite extreme individual bond price movements. Positions within the Consumer Cyclical segment were the key under performer in terms of Total Returns. Technology and Consumer Non-Cyclical were the best performing segments within the portfolio. In March 2020 there was a substantial inflow to the sub-fund.

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 548 883 368)	558 622 697
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	140 000
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	435 360
Bankguthaben / Bank deposits	13 388 977
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	541 890
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	111 453
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	3 354 131

Total Aktiva / Total Assets

576 594 508

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	321 362
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	140 892
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	128 426
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	3 992 297
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	221 675
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	66 704
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	62 578

Total Passiva / Total Liabilities

4 933 934

Nettovermögen / Net Assets

571 660 574

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	6 796 040
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	24 166

Total Ertrag / Total Income

6 820 206

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 102 811
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	66 460
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	218 783
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	23 095
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	4 768
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	515 299

Total Aufwand / Total Expenses

2 931 216

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

3 888 990

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

- Wertpapieren / Securities	2 662 855
- Swaps	-13 497
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 519 966
- Futures	-2 437 846
- Fremdwährungen / Foreign currencies	615 073

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

7 235 541

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-5 548 948
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-483 518
- Futures	261 769
- Fremdwährungen / Foreign currencies	13 418

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 478 262

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	338 458 007	390 805 444
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	17 721 036	1 478 262
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	34 626 401	179 408 143
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-31 275
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	390 805 444	571 660 574

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	40 985.92	39 405.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	7 514.64	3 167.44
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	73 075.00	160 613.07	245 910.85
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	21 553.00	112 708.91	94 564.33
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	23 559.00	18 472.00	18 737.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	10.00	1 200.41	9 153.41
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00	19.92	19.92
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	1 772 155.17	2 279 205.39	4 034 429.97
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	559 009.28	727 491.78	760 043.23
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	647 681.81	24 945.12	19 860.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	422 400.00	459 000.00	432 000.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	338 458 007	390 805 444	571 660 574
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	103.65	100.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	103.21	99.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	102.10	105.88	103.41
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	98.57	101.75	98.84
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	106.07	113.34	113.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	98.87	102.80	100.70
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	98.52	101.99	99.36
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	101.32	108.58	108.86
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	100.05	104.02	101.85
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	99.00	102.47	99.79
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	104.70	112.17	112.30
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	103.94	108.65	106.96
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	-	0.71
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	-	-	0.68

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			558 622 697	97.72%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			555 433 957	97.16%
Obligationen / Bonds			555 433 957	97.16%
EUR			537 621 551	94.04%
3 000	0.750% AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	3 000 660	0.53%
1 000	4.750% ABN AMRO Bank NV 17	Perp.	961 445	0.17%
2 000	0.875% ABN AMRO Bank NV—EMTN 19	15.01.2024	2 060 230	0.36%
3 000	1.250% Accor S.A. 17	25.01.2024	2 882 310	0.50%
500	1.000% Air Liquide Finance S.A.—EMTN 20	02.04.2025	520 758	0.09%
3 300	1.375% Alfa Laval Treasury International AB—EMTN 14	12.09.2022	3 353 922	0.59%
800	0.875% Allianz Finance II BV—EMTN 17	06.12.2027	847 612	0.15%
2 500	1.375% Allianz Finance II BV—EMTN 16	21.04.2031	2 743 337	0.48%
5 700	2.121% Allianz S.E. 20	08.07.2050	5 800 177	1.01%
3 000	0.750% America Movil SAB de CV—EMTN 19	26.06.2027	2 955 210	0.52%
1 500	2.125% Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 20	02.12.2027	1 625 243	0.28%
3 000	2.000% Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2028	3 238 035	0.57%
1 200	2.000% Apple, Inc. 15	17.09.2027	1 362 948	0.24%
500	1.500% Aptiv Plc. 15	10.03.2025	497 205	0.09%
3 000	2.125% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	2 893 590	0.51%
3 000	1.125% Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A. 18	17.09.2025	3 127 170	0.55%
2 000	1.800% AT&T, Inc. 18	05.09.2026	2 092 410	0.37%
4 000	1.600% AT&T, Inc. 20	19.05.2028	4 101 120	0.72%
3 300	0.625% Atlas Copco AB—EMTN 16	30.08.2026	3 382 797	0.59%
2 500	1.000% Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 16	13.05.2026	2 619 000	0.46%
6 100	1.375% Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 18	27.06.2028	6 598 248	1.15%
5 000	1.250% Avinor A/S—EMTN 17	09.02.2027	5 109 750	0.89%
2 000	3.375% AXA S.A.—EMTN 16	06.07.2047	2 198 610	0.38%
2 000	5.875% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 18	Perp.	1 950 030	0.34%
1 000	0.750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 20	04.06.2025	1 007 850	0.18%
3 000	3.125% Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2027	3 245 610	0.57%
4 000	1.625% Bank of America Corp.—EMTN 15	14.09.2022	4 120 880	0.72%
1 500	0.808% Bank of America Corp.—EMTN 19	09.05.2026	1 511 393	0.26%
3 000	0.750% Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 19	15.06.2023	3 059 400	0.54%
4 000	3.375% Barclays Plc.—EMTN 20	02.04.2025	4 301 480	0.75%
2 180	2.000% Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	2 141 065	0.37%
1 150	0.632% Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	1 143 359	0.20%
2 000	1.208% Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2026	2 007 910	0.35%
2 000	1.000% Belgium Government Bond—Series 75 144A 15	22.06.2031	2 234 650	0.39%
1 500	1.300% Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2024	1 563 023	0.27%
1 000	2.150% Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2028	1 136 640	0.20%
2 100	1.125% BNP Paribas S.A. 20	17.04.2029	2 126 397	0.37%
4 000	0.750% BNP Paribas S.A.—EMTN 16	11.11.2022	4 067 660	0.71%
3 400	2.750% BNP Paribas S.A.—EMTN 15	27.01.2026	3 683 016	0.64%
1 300	2.150% Booking Holdings, Inc. 15	25.11.2022	1 343 232	0.24%
1 500	2.375% Booking Holdings, Inc. 14	23.09.2024	1 595 183	0.28%
1 750	1.800% BorgWarner, Inc. 15	07.11.2022	1 778 420	0.31%

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	3.250%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	2 011 180	0.35%
3 000	1.077%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 17	26.06.2025	3 062 475	0.54%
5 500	0.375%	BPCE S.A.—EMTN 16	05.10.2023	5 545 870	0.97%
4 000	1.125%	CaixaBank S.A.—EMTN 17	12.01.2023	4 012 520	0.70%
700	0.625%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	01.10.2024	681 944	0.12%
4 000	1.375%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	19.06.2026	3 997 060	0.70%
4 000	2.000%	Capgemini S.E. 20	15.04.2029	4 301 900	0.75%
2 000	1.875%	Carnival Corp. 15	07.11.2022	1 484 250	0.26%
3 000	1.000%	Carrefour S.A.—EMTN 19	17.05.2027	3 079 920	0.54%
4 500	2.375%	Cie de Saint-Gobain 20	04.10.2027	4 971 082	0.87%
3 000	1.875%	CNH Industrial Finance Europe S.A.—EMTN 18	19.01.2026	2 991 570	0.52%
3 000	0.250%	Comcast Corp. 20	20.05.2027	2 946 795	0.52%
3 500	0.625%	Commerzbank AG—EMTN 19	28.08.2024	3 502 905	0.61%
3 500	0.625%	Compass Group International BV—EMTN 17	03.07.2024	3 537 450	0.62%
2 000	2.125%	Conti-Gummi Finance BV—EMTN 20	27.11.2023	2 064 480	0.36%
3 000	3.250%	Cooperatieve Rabobank UA 19	Perp.	2 764 380	0.48%
4 000	1.000%	Credit Agricole S.A. 20	22.04.2026	4 041 920	0.71%
3 000	2.625%	Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	3 239 760	0.57%
1 500	1.500%	Credit Suisse AG—EMTN 16	10.04.2026	1 620 338	0.28%
2 900	1.375%	CRH Finance DAC—EMTN 16	18.10.2028	3 059 036	0.54%
6 000	1.400%	Daimler AG—EMTN 16	12.01.2024	6 098 910	1.07%
3 900	1.750%	Danone S.A.—EMTN 17	Perp.	3 883 912	0.68%
4 000	1.375%	Danske Bank A/S—EMTN 19	24.05.2022	4 048 800	0.71%
1 360	1.500%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 18	11.04.2028	1 381 427	0.24%
2 000	0.950%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	Perp.	1 932 960	0.34%
1 000	0.750%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 16	02.03.2026	1 037 190	0.18%
2 000	0.875%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 16	11.07.2031	2 080 970	0.36%
3 000	1.625%	Deutsche Bank AG—EMTN 20	20.01.2027	2 976 840	0.52%
2 000	0.500%	Deutsche Telekom AG—EMTN 19	05.07.2027	2 003 800	0.35%
3 000	1.500%	Deutsche Telekom International Finance BV—EMTN 16	03.04.2028	3 203 940	0.56%
1 500	0.450%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2028	1 466 865	0.26%
2 500	0.450%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2028	2 444 775	0.43%
3 000	1.125%	DNB Bank ASA 18	20.03.2028	2 984 160	0.52%
3 000	0.050%	DNB Bank ASA—EMTN 19	14.11.2023	2 998 005	0.52%
3 000	1.250%	DNB Bank ASA—EMTN 17	01.03.2027	3 000 315	0.53%
4 000	1.000%	E.ON S.E. 20	07.10.2025	4 142 960	0.73%
3 000	0.875%	E.ON S.E.—EMTN 17	22.05.2024	3 067 950	0.54%
3 000	0.250%	E.ON S.E.—EMTN 19	24.10.2026	2 979 885	0.52%
1 950	1.000%	Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	2 009 339	0.35%
4 000	1.625%	EDP Finance BV—EMTN 18	26.01.2026	4 223 300	0.74%
3 000	1.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 16	13.10.2026	3 121 095	0.55%
1 665	3.375%	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 17	29.09.2047	1 773 475	0.31%
3 500	1.375%	Enel Finance International NV 16	01.06.2026	3 728 847	0.65%
3 000	3.250%	Engie S.A. 19	Perp.	3 154 200	0.55%
3 900	1.125%	Essity AB—EMTN 17	27.03.2024	4 018 872	0.70%
1 000	1.113%	Eurogrid GmbH—EMTN 20	15.05.2032	1 054 095	0.18%
1 000	0.000%	FCA Bank SpA—EMTN 18	17.06.2021	985 880	0.17%
2 400	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	2 802 420	0.49%
2 000	2.250%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 17	22.11.2024	2 036 910	0.36%
4 000	1.500%	General Electric Co. 17	17.05.2029	3 778 700	0.66%
2 500	0.955%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 16	07.09.2023	2 394 013	0.42%
2 500	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	2 532 887	0.44%

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 000	1.125%	Hannover Rueck S.E. 19	09.10.2039	2 876 610	0.50%
1 000	1.750%	Hannover Rueck S.E. 20	08.10.2040	993 800	0.17%
4 000	2.500%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 20	09.10.2024	4 245 660	0.74%
4 000	1.500%	Heineken NV—EMTN 17	03.10.2029	4 309 260	0.75%
2 500	3.000%	Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	2 519 938	0.44%
2 000	1.500%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 16	15.03.2022	2 045 720	0.36%
2 000	1.375%	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.2021	2 023 630	0.35%
800	0.875%	Iberdrola Finanzas S.A. 20	16.06.2025	823 628	0.14%
3 000	1.875%	Iberdrola International BV—EMTN 14	08.10.2024	3 217 950	0.56%
600	1.125%	Iberdrola International BV—EMTN 16	21.04.2026	630 654	0.11%
3 700	1.625%	ING Groep NV—EMTN 17	26.09.2029	3 728 712	0.65%
1 500	0.375%	International Business Machines Corp. 19	31.01.2023	1 507 223	0.26%
500	2.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	30.08.2023	519 643	0.09%
3 000	2.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 20	26.05.2025	3 123 165	0.55%
2 000	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	20.03.2028	2 031 830	0.36%
2 500	1.650%	Johnson & Johnson 16	20.05.2035	2 941 912	0.51%
3 800	1.375%	Johnson Controls International Plc. 16	25.02.2025	3 895 456	0.68%
7 000	1.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16	29.10.2026	7 490 770	1.31%
4 000	0.389%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 20	24.02.2028	3 911 420	0.68%
3 000	0.750%	KBC Group NV—EMTN 16	18.10.2023	3 044 190	0.53%
1 300	1.250%	Kering S.A.—EMTN 16	10.05.2026	1 369 102	0.24%
3 000	0.500%	Koninklijke Philips NV 19	22.05.2026	3 032 880	0.53%
3 000	2.000%	Koninklijke Philips NV 20	30.03.2030	3 345 375	0.59%
4 500	1.125%	LANXESS AG—EMTN 18	16.05.2025	4 633 312	0.81%
5 113	1.000%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 16	09.11.2023	5 174 049	0.91%
3 000	0.750%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E. 20	07.04.2025	3 073 725	0.54%
2 700	1.625%	Mexico Government International Bond 19	08.04.2026	2 638 912	0.46%
3 287	2.000%	Mohawk Industries, Inc. 15	14.01.2022	3 354 499	0.59%
4 000	1.875%	Morgan Stanley 14	30.03.2023	4 157 100	0.73%
3 000	0.637%	Morgan Stanley—EMTN 19	26.07.2024	3 003 780	0.53%
3 300	1.000%	National Grid North America, Inc.—EMTN 17	12.07.2024	3 395 617	0.59%
2 500	4.125%	Naturgy Finance BV 14	Perp.	2 573 437	0.45%
3 500	0.875%	Naturgy Finance BV—EMTN 17	15.05.2025	3 603 215	0.63%
500	1.625%	NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	492 245	0.09%
4 000	2.125%	NGG Finance Plc. 19	05.09.2082	3 940 680	0.69%
2 400	1.125%	Nordea Bank Abp—EMTN 15	12.02.2025	2 529 024	0.44%
2 000	0.750%	OMV AG 20	16.06.2030	1 973 280	0.35%
700	2.750%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2021	701 656	0.12%
800	1.250%	Orange S.A. 20	07.07.2027	841 692	0.15%
4 000	1.000%	Orange S.A.—EMTN 18	12.09.2025	4 129 220	0.72%
1 400	1.375%	Orange S.A.—EMTN 18	20.03.2028	1 490 426	0.26%
492	4.000%	Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	508 612	0.09%
3 000	2.375%	Orange S.A.—EMTN 19	Perp.	3 044 205	0.53%
2 900	2.875%	OTP Bank Nyrt 19	15.07.2029	2 804 271	0.49%
3 000	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	2 789 745	0.49%
2 500	2.750%	Peugeot S.A. 20	15.05.2026	2 541 962	0.44%
3 000	2.875%	Portugal Obrigações do Tesouro OT 144A 16	21.07.2026	3 525 870	0.62%
3 600	1.375%	RCI Banque S.A.—EMTN 17	08.03.2024	3 571 146	0.63%
3 500	1.000%	Red Electrica Financiaciones SAU—EMTN 16	21.04.2026	3 680 285	0.64%
3 400	0.950%	Rentokil Initial Plc.—EMTN 17	22.11.2024	3 418 955	0.60%
8 000	2.000%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 17	08.03.2023	8 142 720	1.42%
3 000	4.600%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 14	06.03.2023	3 277 470	0.57%

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	2.250%	Scania CV AB—EMTN 20	03.06.2025	2 049 550	0.36%
3 000	0.250%	Schneider Electric S.E.—EMTN 16	09.09.2024	3 019 785	0.53%
3 000	1.125%	Shell International Finance BV 20	07.04.2024	3 115 950	0.55%
1 100	0.900%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	28.02.2028	1 149 038	0.20%
800	2.000%	Signify NV 20	11.05.2024	810 336	0.14%
4 500	0.875%	Sika Capital BV 19	29.04.2027	4 641 862	0.81%
700	2.500%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 14	28.05.2026	706 531	0.12%
4 000	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16	31.10.2028	4 028 160	0.70%
1 800	1.250%	Smiths Group Plc. 15	28.04.2023	1 802 295	0.32%
5 500	2.375%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 17	01.02.2024	5 638 297	0.99%
2 000	0.750%	Societe Generale S.A. 20	25.01.2027	1 954 110	0.34%
700	1.000%	Societe Generale S.A.—EMTN 16	01.04.2022	706 356	0.12%
2 000	1.125%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.01.2025	2 017 930	0.35%
3 000	2.625%	Societe Generale S.A.—EMTN 15	27.02.2025	3 203 640	0.56%
2 000	1.950%	Spain Government Bond 144A 16	30.04.2026	2 231 400	0.39%
2 800	1.625%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	13.06.2021	2 839 508	0.50%
1 200	1.125%	Stryker Corp. 18	30.11.2023	1 231 692	0.22%
3 000	0.250%	Stryker Corp. 19	03.12.2024	2 969 430	0.52%
800	1.000%	Suez—EMTN 17	03.04.2025	824 512	0.14%
2 500	1.250%	Suez—EMTN 16	19.05.2028	2 630 800	0.46%
2 000	0.125%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 19	18.06.2024	2 008 410	0.35%
7 000	1.625%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	05.03.2029	7 223 825	1.26%
3 000	0.750%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2027	3 010 980	0.53%
2 500	4.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	2 624 787	0.46%
900	1.069%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 19	05.02.2024	925 083	0.16%
2 000	3.875%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	2 006 060	0.35%
1 500	0.750%	Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	1 544 610	0.27%
3 500	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 18	24.10.2023	3 575 862	0.63%
3 000	0.875%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	29.05.2026	2 975 700	0.52%
3 150	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	3 107 979	0.54%
1 000	2.125%	Total Capital Canada Ltd.—EMTN 14	18.09.2029	1 143 510	0.20%
3 505	2.250%	TOTAL S.A.—EMTN 15	Perp.	3 510 994	0.61%
3 650	1.250%	UBS AG—EMTN 14	03.09.2021	3 709 495	0.65%
1 700	1.250%	UNEDIC ASSEO—EMTN 15	21.10.2027	1 872 202	0.33%
3 500	1.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E.—EMTN 18	15.09.2025	3 471 650	0.61%
4 750	1.250%	UniCredit SpA 20	16.06.2026	4 738 149	0.83%
2 650	1.000%	UniCredit SpA—EMTN 18	18.01.2023	2 618 067	0.46%
4 000	0.500%	Unilever NV 18	06.01.2025	4 106 260	0.72%
3 000	1.250%	Veolia Environnement S.A. 20	15.04.2028	3 153 315	0.55%
1 200	0.800%	Veolia Environnement S.A. 20	15.01.2032	1 201 650	0.21%
3 000	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	3 141 645	0.55%
2 000	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	2 094 430	0.37%
2 500	3.100%	Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	2 508 275	0.44%
3 000	0.900%	Vodafone Group Plc.—EMTN 19	24.11.2026	3 059 145	0.54%
2 000	2.250%	Volkswagen Financial Services AG—EMTN 18	16.10.2026	2 106 570	0.37%
2 800	3.875%	Volkswagen International Finance NV 17	Perp.	2 799 020	0.49%
2 999	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	2 919 541	0.51%

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
USD				17 812 406	3.12%
2 000	3.875%	Agilent Technologies, Inc. 13	15.07.2023	1 934 087	0.34%
1 825	5.125%	BNP Paribas S.A. 17	Perp.	1 556 527	0.27%
1 500	3.643%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 18	14.05.2023	1 430 359	0.25%
3 000	5.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 16	05.04.2077	2 755 344	0.48%
1 300	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.2022	1 222 925	0.22%
2 300	3.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	2 207 162	0.39%
1 400	2.950%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.2026	1 369 187	0.24%
4 000	3.000%	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A 17	26.06.2027	3 890 433	0.68%
1 600	6.875%	UBS Group AG 16	Perp.	1 446 382	0.25%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				3 188 740	0.56%
Obligationen / Bonds				3 188 740	0.56%
USD				3 188 740	0.56%
1 250	3.350%	Apple, Inc. 17	09.02.2027	1 262 871	0.22%
2 000	3.625%	EDP Finance BV 17	15.07.2024	1 925 869	0.34%

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	84 006 943	EUR	78 504 420	09.07.2020	435 360	0.08%
EUR	25 711	CHF	27 467	02.07.2020	-98	-0.00%
EUR	37 507	CHF	39 916	03.07.2020	-0	0.00%
EUR	428 303	CHF	459 429	09.07.2020	-3 415	-0.00%
EUR	18 057 395	USD	20 450 000	11.09.2020	-121 933	-0.02%
USD	4 361 259	EUR	3 897 954	09.07.2020	-15 446	-0.00%
					294 468	0.06%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	140	18 897 200	08.09.2020	140 000	0.03%
EURO-BUND	EUR	-130	-22 947 600	08.09.2020	-285 400	-0.05%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-110	-12 315 043	30.09.2020	-35 962	-0.01%
					-181 362	-0.03%

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

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

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Während des Berichtszeitraums wurden die Investment-Grade-Märkte (IG) von mehreren Faktoren unterstützt. In der zweiten Hälfte des Jahres 2019 gab die Lockerung der Handelsspannungen zwischen den USA und China den Risikoanlagen einen positiven Impuls. Dieser Schwung hielt bis ins Jahr 2020 an. Unterstützt durch solide Aktienmärkte, niedrige Zinssätze und eine konstant niedrige US-Arbeitslosigkeit, die das Streben nach Rendite förderten. Die rasche geografische Ausbreitung von Covid-19 und der damit einhergehende Rückgang der Ölpreise war für das Aufbrechen der Preisbildung bei Risikoanlagen verantwortlich. Die rasche Einleitung unterstützender Maßnahmen durch die Zentralbanken ermöglichte es den Märkten, sich rasch zu erholen und die erlittenen Verluste teilweise zurückzugewinnen.

Trotz der durch den Ausbruch der Covid-19-Pandemie verursachten Volatilität erzielte der Subfond vor Gebühren eine Gesamterrendite von 6.76% (Aktienkategorie Z-USD). Dies bedeutete eine marginale Unterperformance gegenüber der zugeteilten Benchmark. Emittenten-spezifische Ereignisse im Juni 2020 hatten einen negativen Einfluss auf die Performance des Subfonds. Positiv für den Subfond und die breitere Anlageklasse wirkten sich die Zinssenkungen der US-Zentralbank aus, mit denen die negativen Auswirkungen der Covid-19-Krise ausgeglichen werden sollten. Im letzten Quartal 2019 wurde das Portfolio selektiv um Risiken erweitert, indem die Laufzeit von Positionen, die in bevorzugten Emittenten gehalten werden, verlängert wurde. Eine Untergewichtung des Energiesektors und eine Übergewichtung des Telekommunikationssektors wirkten sich positiv auf die Performance der Subfonds aus, die in die Krise gerieten. Die rasche Erholung des Ölpreises führte zu einer raschen Erholung der Spreads für Energieemittenten. Dies wirkte sich abschreckend auf die Performance aus. Dennoch wirkte sich die Übergewichtung positiv auf die Gesamtleistung des Subfonds aus. Der Subfonds hat in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums um fast 60% an Größe zugenommen.

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 INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) invests predominantly in euro (EUR) or US dollar (USD) denominated bonds that are issued by states, international organisations or companies. The sub-fund invests a predominant part of its assets in bonds with a high investment grade rating of at least AA- from S&P or an equivalent rating from another recognised rating agency. The sub-fund is suitable for security-oriented investors who wish to focus on very high-quality papers in the bond market.

Market review and portfolio

During the reporting period Investment grade (IG) markets enjoyed the support of several factors. In the second half of 2019, the relaxation of the trade tension between the US and China provided positive impetus to risk assets. This momentum carried into 2020. Supported by solid equity markets, low interest rates and constantly low US unemployment which encouraged the reach for yield. The rapid geographic spread of Covid-19 and the accompanying fall in oil prices was responsible for the unravelling of risk asset pricing. Central Banks rapid instigation of supportive measures allowed markets to quickly recover and to partial regain losses made.

Despite the volatility generated from outbreak of the Covid-19 pandemic, the sub-fund before fees generated a total return of 6.76% (Z-USD shares). This represented a marginal underperformance versus the assigned benchmark. Issuer specific events in June 2020 had an adverse effect on the sub-funds performance. Beneficial, for the sub-fund and the wider asset class, were the rate cuts executed by the US central bank in order to offset the negative effects of the Covid-19 crisis. In the last quarter of 2019 risk was selectively added to the portfolio, by extending the maturity of positions held in favoured issuers. An underweight position to the energy sector and an overweight in Telecoms was beneficial to the sub-funds performance going into the crisis. The rapid recovery of the oil price led to a rapid rally in spreads for energy issuers. This had a detrimental effect on performance. Nevertheless, the overweight positioning was positive for the overall fund performance. The sub-fund has increased in size by nearly 60% in the second half of the reporting period.

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 310 187 832)	326 935 983
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	30 000
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	77 018
Bankguthaben / Bank deposits	8 499 554
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	87 944
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	800 868
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 386 596

Total Aktiva / Total Assets

338 817 963

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	18 906
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	6 841
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	998 145
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	129 247
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	39 801
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	37 257

Total Passiva / Total Liabilities

1 230 197

Nettovermögen / Net Assets

337 587 766

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 7 435 412

Total Ertrag / Total Income

7 435 412

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 064 291

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 37 677

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 115 954

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 13 141

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 257 989

Total Aufwand / Total Expenses

1 489 052

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

5 946 360

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

- Wertpapieren / Securities 1 930 131

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -428 581

- Futures 336 469

- Fremdwährungen / Foreign currencies -49 687

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

7 734 692

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 10 066 489

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -420 263

- Futures -36 093

- Fremdwährungen / Foreign currencies -8 234

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

17 336 591

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year 200 164 993 186 063 976

Devisenbewertungsdifferenz — Subfonds / Foreign exchange difference — sub-fund -2 731 414 -

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 15 033 130 17 336 591

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -26 402 733 134 187 199

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year 186 063 976 337 587 766

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	29 494.00	33 991.00	184 111.14
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	8 018.00	7 409.00	6 789.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	36 761.00	18 766.32	13 561.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00	10.00	2 890.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00	10.00	1 910.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	282 381.99	1 328 808.40	2 410 482.73
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	258 608.04	41 674.72	23 438.72
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	1 226 177.98	156 986.38	71 695.27
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	109 510.00	198 010.00
	EUR	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	171 440 116	186 063 976	337 587 766
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	101.20	109.07	115.52
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	94.94	98.78	101.57
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	98.55	103.10	106.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	101.89	110.16	117.06
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	99.16	103.45	106.68
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	99.61	104.55	108.35
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	101.10	109.23	115.98
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	95.76	99.89	102.96
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	96.88	101.61	105.25
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	107.29	113.87
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	107.96	115.26

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					326 935 983	96.84%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					180 442 644	53.45%
Obligationen / Bonds					180 442 644	53.45%
USD					180 442 644	53.45%
2 000	3.875%	Abbott Laboratories 17		15.09.2025	2 299 090	0.68%
1 000	3.625%	Aflac, Inc. 13		15.06.2023	1 098 010	0.33%
1 000	3.875%	Agilent Technologies, Inc. 13		15.07.2023	1 086 135	0.32%
2 000	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18		09.10.2023	2 133 110	0.63%
1 000	2.500%	American International Group, Inc. 20		30.06.2025	1 058 925	0.31%
2 000	4.350%	AT&T, Inc. 19		01.03.2029	2 330 510	0.69%
2 000	3.875%	Banco do Brasil S.A. 12		10.10.2022	2 034 130	0.60%
2 500	4.125%	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 12		09.11.2022	2 609 837	0.77%
2 400	2.746%	Banco Santander S.A. 20		28.05.2025	2 485 056	0.74%
2 500	3.500%	Bank of America Corp.—GMTN 16		19.04.2026	2 818 350	0.83%
3 460	4.125%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 17		19.09.2027	3 397 530	1.01%
1 900	4.338%	Barclays Plc. 18		16.05.2024	2 047 563	0.61%
1 500	6.750%	BNP Paribas S.A. 16		Perp.	1 529 265	0.45%
2 000	5.125%	BNP Paribas S.A. 17		Perp.	1 915 850	0.57%
2 000	4.234%	BP Capital Markets America, Inc. 18		06.11.2028	2 338 160	0.69%
1 500	4.375%	BP Capital Markets Plc. 20		Perp.	1 525 643	0.45%
2 000	3.150%	Caterpillar Financial Services Corp.—MTN 18		07.09.2021	2 065 450	0.61%
1 900	0.950%	Caterpillar Financial Services Corp.—MTN 20		13.05.2022	1 924 909	0.57%
4 000	2.125%	China Government International Bond 19		03.12.2029	4 324 600	1.28%
2 000	5.250%	CIT Group, Inc. 18		07.03.2025	2 080 070	0.62%
200	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20		08.05.2030	205 520	0.06%
2 000	8.125%	Credit Agricole S.A. 16		Perp.	2 294 430	0.68%
2 661	2.593%	Credit Suisse Group AG 19		11.09.2025	2 751 594	0.81%
2 000	4.500%	Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. IV 13		15.01.2023	2 058 330	0.61%
2 656	2.875%	CVS Health Corp. 16		01.06.2026	2 879 476	0.85%
650	2.200%	DH Europe Finance II Sarl 19		15.11.2024	684 034	0.20%
1 500	2.600%	DH Europe Finance II Sarl 19		15.11.2029	1 599 727	0.47%
1 000	6.500%	DNB Bank ASA 16		Perp.	1 029 675	0.30%
2 000	2.500%	Duke Energy Florida LLC 19		01.12.2029	2 160 790	0.64%
3 300	2.375%	Ecolab, Inc. 17		10.08.2022	3 430 498	1.02%
2 000	5.375%	Ecopetrol S.A. 15		26.06.2026	2 106 160	0.62%
2 000	3.375%	Eli Lilly & Co. 19		15.03.2029	2 315 220	0.69%
1 000	4.250%	Enbridge, Inc. 16		01.12.2026	1 138 790	0.34%
3 000	5.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 16		05.04.2077	3 094 665	0.92%
500	2.600%	Estee Lauder Companies, Inc. 20		15.04.2030	545 773	0.16%
3 000	3.400%	FedEx Corp. 18		15.02.2028	3 249 825	0.96%
1 000	8.500%	Ford Motor Co. 20		21.04.2023	1 058 810	0.31%
1 000	3.157%	Ford Motor Credit Co. LLC 15		04.08.2020	999 210	0.30%
2 000	3.336%	Ford Motor Credit Co. LLC 16		18.03.2021	1 983 980	0.59%
500	5.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20		16.06.2025	500 178	0.15%
3 000	3.000%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20		29.06.2027	2 993 895	0.89%

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	6.125%	General Motors Co. 20	01.10.2025	2 250 290	0.67%
3 100	4.200%	General Motors Financial Co., Inc. 18	06.11.2021	3 189 497	0.94%
1 000	3.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	1 077 815	0.32%
2 000	3.750%	Home Depot, Inc. 13	15.02.2024	2 216 320	0.66%
2 000	1.350%	Honeywell International, Inc. 20	01.06.2025	2 049 740	0.61%
995	2.650%	Illinois Tool Works, Inc. 16	15.11.2026	1 098 704	0.33%
2 500	3.950%	ING Groep NV 17	29.03.2027	2 876 612	0.85%
1 000	6.750%	ING Groep NV 19	Perp.	1 027 315	0.30%
2 000	4.350%	JPMorgan Chase & Co. 11	15.08.2021	2 087 740	0.62%
3 000	2.950%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.2026	3 295 290	0.98%
2 000	4.300%	Kinder Morgan Energy Partners LP 14	01.05.2024	2 192 300	0.65%
700	2.500%	Korea Housing Finance Corp. 15	15.11.2020	704 526	0.21%
2 000	2.907%	Lloyds Banking Group Plc. 17	07.11.2023	2 079 490	0.62%
1 000	2.950%	Mastercard, Inc. 19	01.06.2029	1 123 690	0.33%
2 500	1.450%	Merck & Co., Inc. 20	24.06.2030	2 500 500	0.74%
4 000	3.125%	Morgan Stanley—MTN 16	27.07.2026	4 414 600	1.31%
2 000	5.875%	Murphy Oil Corp. 19	01.12.2027	1 780 200	0.53%
286	2.600%	National Oilwell Varco, Inc. 12	01.12.2022	288 101	0.09%
3 000	2.750%	NIKE, Inc. 20	27.03.2027	3 296 790	0.98%
90	1.900%	Nissan Motor Acceptance Corp. 16	14.09.2021	88 312	0.03%
3 000	1.900%	Oracle Corp. 16	15.09.2021	3 051 105	0.90%
3 000	2.950%	Oracle Corp. 17	15.11.2024	3 265 695	0.97%
2 000	3.700%	Phillips 66 20	06.04.2023	2 143 310	0.63%
2 500	2.125%	Prologis LP 20	15.04.2027	2 644 550	0.78%
2 000	3.250%	Public Service Electric & Gas Co.—MTN 18	01.09.2023	2 162 930	0.64%
2 400	3.000%	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A 17	26.06.2027	2 621 724	0.78%
3 000	3.498%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 17	15.05.2023	3 119 880	0.92%
2 500	4.269%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 19	22.03.2025	2 720 375	0.81%
2 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.2023	2 132 900	0.63%
3 867	2.500%	State of Israel 20	15.01.2030	4 186 298	1.24%
2 500	2.778%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 17	18.10.2022	2 607 062	0.77%
4 000	5.250%	Svenska Handelsbanken AB 15	Perp.	4 000 740	1.18%
2 000	5.303%	Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	2 095 650	0.62%
2 700	4.103%	Telefonica Emisiones S.A. 17	08.03.2027	3 084 750	0.91%
4 000	2.600%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2029	4 332 060	1.28%
3 000	1.850%	TWDC Enterprises 18 Corp.—MTN 16	30.07.2026	3 101 775	0.92%
2 235	2.859%	UBS Group AG 17	15.08.2023	2 317 058	0.69%
2 000	4.625%	UniCredit SpA 17	12.04.2027	2 167 270	0.64%
2 000	2.400%	Waste Management, Inc. 16	15.05.2023	2 085 830	0.62%
2 000	3.200%	Waste Management, Inc. 19	15.06.2026	2 049 440	0.61%
2 500	3.000%	Wells Fargo & Co. 16	22.04.2026	2 731 637	0.81%

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

146 493 339 43.39%

Obligationen / Bonds

146 493 339 43.39%

USD

146 493 339 43.39%

1 500	2.600%	AbbVie, Inc. 144A 19	21.11.2024	1 592 513	0.47%
1 400	1.998%	Alphabet, Inc. 16	15.08.2026	1 503 915	0.45%
3 000	2.650%	Amgen, Inc. 17	11.05.2022	3 111 735	0.92%

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 000	2.450% Amgen, Inc. 20	21.02.2030	4 233 120	1.25%
500	2.950% Analog Devices, Inc. 20	01.04.2025	541 375	0.16%
3 000	1.700% Apple, Inc. 19	11.09.2022	3 089 850	0.91%
2 000	3.350% Apple, Inc. 17	09.02.2027	2 269 430	0.67%
4 500	3.194% Bank of America Corp.—MTN 19	23.07.2030	4 970 317	1.47%
1 000	6.750% BHP Billiton Finance USA Ltd. 15	19.10.2075	1 153 660	0.34%
2 000	2.250% Biogen, Inc. 20	01.05.2030	2 025 420	0.60%
3 000	3.800% BMW US Capital LLC 144A 20	06.04.2023	3 223 485	0.95%
3 000	3.500% BPCE S.A. 17	23.10.2027	3 260 040	0.97%
1 000	3.150% Broadcom, Inc. 20	15.11.2025	1 064 530	0.32%
475	3.865% Brooklyn Union Gas Co. 19	04.03.2029	545 941	0.16%
3 000	3.980% Citigroup, Inc. 19	20.03.2030	3 434 715	1.02%
4 000	2.976% Citigroup, Inc. 19	05.11.2030	4 258 900	1.26%
1 000	2.666% Citigroup, Inc. 20	29.01.2031	1 037 915	0.31%
2 000	3.700% Comcast Corp. 18	15.04.2024	2 220 090	0.66%
1 400	2.850% Commonwealth Bank of Australia 16	18.05.2026	1 538 243	0.46%
2 500	1.339% Cooperatieve Rabobank UA 20	24.06.2026	2 509 137	0.74%
2 000	3.869% Credit Suisse Group AG 18	12.01.2029	2 206 460	0.65%
1 000	3.625% CVS Health Corp. 20	01.04.2027	1 125 675	0.33%
3 000	4.420% Dell International LLC Via EMC Corp. 16	15.06.2021	3 082 935	0.91%
1 000	5.850% Dell International LLC Via EMC Corp. 20	15.07.2025	1 150 130	0.34%
1 000	2.485% Deutsche Telekom International Finance BV 16	19.09.2023	1 042 210	0.31%
2 000	3.600% Deutsche Telekom International Finance BV 17	19.01.2027	2 239 850	0.66%
1 000	3.625% EDP Finance BV 17	15.07.2024	1 081 520	0.32%
1 500	0.881% Enbridge, Inc. 20	18.02.2022	1 499 588	0.44%
2 000	2.750% Enel Finance International NV 17	06.04.2023	2 087 430	0.62%
2 000	3.400% Engie Energia Chile S.A. 20	28.01.2030	2 086 140	0.62%
2 000	0.921% General Electric Co.—MTN 06	05.05.2026	1 754 390	0.52%
2 000	3.650% Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.2026	2 288 880	0.68%
2 000	4.625% Glencore Funding LLC 14	29.04.2024	2 192 790	0.65%
2 000	2.500% Home Depot, Inc. 20	15.04.2027	2 191 190	0.65%
1 000	3.850% Indiana Michigan Power Co. 18	15.05.2028	1 135 515	0.34%
2 400	2.600% Intel Corp. 16	19.05.2026	2 621 088	0.78%
1 300	3.875% Intesa Sanpaolo SpA 17	14.07.2027	1 345 188	0.40%
2 000	5.000% JPMorgan Chase & Co. 19	Perp.	1 923 260	0.57%
1 500	3.000% Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2026	1 522 223	0.45%
2 000	7.500% Lloyds Banking Group Plc. 18	Perp.	2 088 620	0.62%
1 000	2.699% Morgan Stanley—GMTN 20	22.01.2031	1 062 725	0.31%
1 200	3.375% National Australia Bank Ltd. 16	14.01.2026	1 345 140	0.40%
500	2.500% Oracle Corp. 20	01.04.2025	536 538	0.16%
2 585	1.350% PayPal Holdings, Inc. 20	01.06.2023	2 635 369	0.78%
1 000	1.625% PepsiCo, Inc. 20	01.05.2030	1 019 980	0.30%
2 000	2.150% QUALCOMM, Inc. 20	20.05.2030	2 087 050	0.62%
2 000	2.350% Siemens Financieringsmaatschappij NV 16	15.10.2026	2 147 700	0.64%
2 300	3.650% Stryker Corp. 18	07.03.2028	2 664 550	0.79%
1 000	2.050% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	999 905	0.30%
3 000	2.650% Target Corp. 20	15.09.2030	3 306 450	0.98%
2 000	3.125% Telstra Corp. Ltd. 15	07.04.2025	2 163 090	0.64%
2 000	3.500% T-Mobile USA, Inc. 20	15.04.2025	2 183 560	0.65%
2 000	4.500% T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2026	2 028 050	0.60%
4 000	1.900% Toronto-Dominion Bank—MTN 19	01.12.2022	4 129 480	1.22%
2 000	7.125% UBS Group AG 16	Perp.	2 044 800	0.61%

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
10 000	0.375%	United States Treasury Note 20	31.03.2022	10 037 500	2.97%
5 000	0.500%	United States Treasury Note 20	31.03.2025	5 052 734	1.50%
2 000	4.329%	Verizon Communications, Inc. 18	21.09.2028	2 411 040	0.71%
2 690	4.016%	Verizon Communications, Inc. 19	03.12.2029	3 216 204	0.95%
1 000	2.166%	Vodafone Group Plc. 18	16.01.2024	1 000 730	0.30%
1 845	3.350%	Volkswagen Group of America Finance LLC 20	13.05.2025	1 982 406	0.59%
2 000	3.750%	WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance Plc. 14	17.09.2024	2 060 140	0.61%
1 900	4.600%	Woodside Finance Ltd. 11	10.05.2021	1 936 585	0.57%
2 000	3.650%	Woodside Finance Ltd. 15	05.03.2025	2 105 400	0.62%
2 000	3.625%	WPP Finance 2010 12	07.09.2022	2 086 800	0.62%

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	3 345 300	USD	3 496 629	09.07.2020	34 515	0.01%
EUR	8 940 862	USD	10 000 857	09.07.2020	42 503	0.01%
					77 018	0.02%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	80	11 133 750	21.09.2020	30 000	0.01%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-55	-6 915 820	30.09.2020	-18 906	-0.00%
					11 094	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

Der Subfonds ist eine Single-Asset-Class-Lösung mit klarem Fokus auf die Generierung regelmäßiger Erträge aus Zinszahlungen mit begrenztem Abwärtsrisiko. Es ist darauf ausgelegt, durch die Auswahl der Credit-Titel Erträge zu erzielen, wobei die Gesamtduration auf die Endfälligkeit des Produkts Ende Juni 2024 abgestimmt ist. Der Subfonds investiert in erstklassige Unternehmen mit stabilem Wachstum und gesunden Bilanzen, um überdurchschnittliche Anlageerträge mit unterdurchschnittlichem Kreditrisiko zu erzielen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Wertentwicklung der Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA* war im Berichtsjahr negativ (-0.48% für die USD Am-Aktienkategorie). Der asiatische Anleihemarkt hat sich seit der Auflegung des Subfonds im Juni 2020 weiter erholt, nachdem sich die Stimmung nach den geldpolitischen Zusagen der globalen Zentralbank, die Marktliquidität robust zu halten, und den fiskalischen Maßnahmen der globalen Regierung zur Unterstützung wirtschaftlicher Störungen während der Lock-Downs, die zur Eindämmung der Ausbreitung der Covid-19-Pandemie verhängt wurden, rapide verbessert hat. Die Neuemissionsaktivitäten erholten sich wieder, als die Ankündigung der US-Bundesbank (Fed), Unternehmensanleihen im Wert von 750 Milliarden US-Dollar direkt zu kaufen, für die Emittenten ein Daumen-hoch-Signal war, mit der Emission zu beginnen und das Angebot zu erhöhen. Die Neuemissionen von IG-Primäremissionen in asiatischen US-Dollar haben zum Berichtszeitpunkt die Marke von 1 Billion US-Dollar überschritten. Die Performance bei den Neuemissionen war uneinheitlich, wobei die meisten Geschäfte direkt an der Kurve oder sogar mit einem negativen Neuemissionsaufschlag bewertet wurden.

Nach seiner Auflegung ist es dem Subfonds gelungen, seine gesamten Barmittel innerhalb eines kurzen Zeitraums einzusetzen, um die Zielrendite inmitten der starken Markterholung unmittelbar nach der Auflegung zu sichern. Der Subfonds hat erfolgreich eine angestrebte Ausschüttungsrendite von 3.412% und einen Brutto-YTM von 4.25% zu Anschaffungskosten erzielt, was deutlich innerhalb der Spanne liegt, die vor der Auflegung vorgeschlagen wurde, während der NAV nach der Auflegung bei über 100 gehalten wurde. Es ist uns auch gelungen, mehr als 80% des Vermögens des Subfonds in zugrunde liegende Anleihen zu investieren, die innerhalb von sechs Monaten nach dem Endfälligkeitsdatum des Subfonds im Juni 2024 fällig werden, um eine stabile Ausschüttungsrendite während der gesamten Laufzeit des Subfonds zu gewährleisten. Da die Zinssätze in naher Zukunft niedrig bleiben werden, planen wir auch in Zukunft nach Möglichkeiten zu suchen, um die Rendite des Subfonds weiter zu steigern und gleichzeitig das zugrunde liegende Kreditrisiko aktiv zu managen.

Fund Management Report Investment Policy

The sub-fund is a single-asset class solution with a clear focus on generating regular income from interest payments with limited downside risk. It is designed to generate income through the selection of credit securities, with the overall duration aligned with the product's final maturity at the end of June 2024. The Sub-Fund invests in top quality companies with stable growth and healthy balance sheets in order to achieve above average investment returns with below average credit risk.

Market review and portfolio

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA* performance was negative in the year under review (-0.48% for USD Am-Class). Asian credit market continued to rally since the sub-funds launch in June 2020 amid rapid improvement on sentiment following Global central bank's monetary commitments to keep market liquidity robust coupled with Global government's fiscal packages to aid economic disruptions during lock-downs imposed in effort to taper spread of COVID-19 pandemic. New issuance activities rebounded as the US Federal Bank (Fed) announcement to directly purchase 750bn US-Dollar of corporate bonds was a thumbs-up signal for issuers to start issuing and increase supply. Asian US-Dollar IG primary issuances have crossed 1 Trillion UD-Dollar mark as of reporting date. Performance on the new issues were mixed with most deals pricing right on the curve or even coming at negative new issue premium.

Post its launch, the sub-fund has managed to deploy all of its cash within a short period in order to secure target yield amid strong market rally that immediately followed the launch. The sub-fund has successfully secured target distribution yield of 3.412% and gross YTM of 4.25% at initial cost, well-within the range that was proposed at its pre-launch, while maintaining NAV of above 100 post-launch. We have also managed to invest more than 80% of the sub-funds asset into underlying bonds that has maturity schedule within six month post the sub-funds final maturity date of June 2024, in order to ensure stable distribution yield throughout the sub-funds lifespan. Going forward, as interest rates to remain low for the near future we plan to continue seeking opportunities to further enhance the sub-funds yield while actively managing its underlying credit risk.

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 799 093 797)	794 672 281
Bankguthaben / Bank deposits	236 157 493
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	9 769 285
Total Aktiva / Total Assets	1 040 599 059

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	178 214 445
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	99 327
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	107 797
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	26 194
Total Passiva / Total Liabilities	178 447 763
Nettovermögen / Net Assets	862 151 296

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 18. Juni 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2020 /

from 18 June 2020 (launch date) to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 554 637

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 1 193

Total Ertrag / Total Income

555 830

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 99 327

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 107 797

Sonstige Aufwendungen / Other expenses** 26 194

Total Aufwand / Total Expenses

233 318

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

322 512

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

322 512

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -4 421 516

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-4 099 004

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-4 099 004

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

866 250 300

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

862 151 296

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

**Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding	
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)	8 662 683.00
	USD
Nettovermögen / Net Assets	862 151 296
	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
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Am-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Am-USD)	0.00

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			794 672 281	92.17%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			686 388 156	79.61%
Obligationen / Bonds			686 388 156	79.61%
USD			686 388 156	79.61%
25 400	3.000% AAC Technologies Holdings, Inc. 19	27.11.2024	25 207 214	2.92%
17 963	3.375% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 19	24.07.2024	17 819 296	2.07%
2 000	4.250% Air Lease Corp. 14	15.09.2024	2 035 010	0.24%
4 000	4.200% Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20	23.01.2025	3 855 020	0.45%
23 249	4.000% BOS Funding Ltd. 19	18.09.2024	23 334 324	2.71%
7 000	6.600% Changde Economic Construction Investment Group Co. Ltd. 19	15.08.2022	7 062 020	0.82%
6 860	4.000% China State Construction Finance Cayman III Ltd. 19	Perp.	6 872 657	0.80%
14 000	5.625% Chongqing Energy Investment Group Co. Ltd. 19	18.03.2022	13 334 020	1.55%
30 700	4.300% Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co Ltd. 19	26.09.2024	29 997 123	3.48%
2 000	4.660% Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 19	04.06.2024	2 026 500	0.23%
8 000	4.000% Chouzhou International Investment Ltd. 20	18.02.2025	7 730 360	0.90%
25 000	6.875% Credit Agricole S.A. 19	Perp.	25 947 750	3.01%
3 210	5.950% Dalian Deta Holdings Co. Ltd. 19	29.07.2022	3 105 557	0.36%
1 000	4.325% DIFC Sukuk Ltd. 14	12.11.2024	1 038 960	0.12%
19 854	3.939% Esic Sukuk Ltd.—EMTN 19	30.07.2024	19 515 688	2.26%
6 650	4.000% Franshion Brilliant Ltd. 19	21.06.2024	6 797 597	0.79%
25 783	4.625% FS KKR Capital Corp. 19	15.07.2024	25 733 110	2.98%
6 229	5.000% FWD Ltd. 14	24.09.2024	6 578 385	0.76%
1 347	4.000% Geely Automobile Holdings Ltd. 19	Perp.	1 343 410	0.16%
4 000	5.550% Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.01.2025	3 938 980	0.46%
2 000	5.950% Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	1 971 780	0.23%
6 000	5.750% Guangxi Financial Investment Group Co. Ltd. 18	23.01.2021	5 793 570	0.67%
10 000	7.000% Guangxi Liuzhou Dongcheng Investment Development Group Co. Ltd. 19	30.09.2022	10 054 950	1.17%
12 000	4.300% Haiguo Xintai Capital Ltd. 19	08.10.2022	10 291 260	1.19%
34 000	4.000% Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 19	08.10.2024	33 147 450	3.84%
25 000	6.375% HSBC Holdings Plc. 14	Perp.	25 130 875	2.91%
8 000	6.000% Huai An Traffic Holdings Co Ltd. 19	19.09.2022	8 090 680	0.94%
32 000	3.250% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	13.11.2024	32 359 520	3.75%
16 550	4.125% Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	17 551 192	2.04%
10 000	3.900% Kunming Rail Transit Group Co Ltd. 19	12.12.2024	9 971 100	1.16%
4 050	6.200% Kunming Traffic Investment Co. Ltd. 19	27.06.2022	3 999 922	0.46%
24 500	4.375% Li & Fung, Ltd. 19	04.10.2024	24 194 240	2.81%
3 000	7.000% Liang Shan International Development Ltd. 19	27.06.2022	2 980 770	0.35%
2 000	5.950% Mianyang Investment Holdings Group Co. Ltd. 19	30.10.2022	2 024 580	0.23%
4 000	3.375% Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd. 20	Perp.	4 013 920	0.46%
29 087	4.375% NTPC Ltd.—EMTN 14	26.11.2024	31 018 231	3.60%
15 000	4.875% Oman Government International Bond 19	01.02.2025	14 541 750	1.69%
30 000	4.625% ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2024	31 988 100	3.71%
4 766	4.875% Pelabuhan Indonesia III Persero PT 14	01.10.2024	5 098 500	0.59%
27 000	3.250% Power Finance Corp. Ltd. 19	16.09.2024	26 832 600	3.11%
27 300	3.375% REC Ltd. 19	25.07.2024	27 111 766	3.14%
7 200	3.500% REC Ltd. 19	12.12.2024	7 173 648	0.83%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 603	3.000%	Rizal Commercial Banking Corp. 19	11.09.2024	5 596 921	0.65%
2 000	3.150%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 19	16.09.2024	2 034 540	0.24%
14 960	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.2024	16 037 868	1.86%
4 130	3.875%	Sixth Street Specialty Lending, Inc. 19	01.11.2024	4 103 031	0.48%
19 045	3.750%	Tanger Properties LP 14	01.12.2024	18 558 876	2.15%
19 000	3.500%	Weibo Corp. 19	05.07.2024	19 660 060	2.28%
6 000	4.750%	Whitedove Funding 2014 14	05.12.2024	6 594 750	0.76%
12 000	7.000%	Xinjiang Zhongtai Group Co. Ltd. 19	06.06.2022	11 990 580	1.39%
3 000	4.250%	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co. Ltd. 17	14.11.2022	2 965 335	0.34%
18 000	5.875%	Zhaobing Investment BVI Ltd. 19	18.09.2022	17 916 120	2.08%
7 000	4.200%	Zhongyuan Asset Management Co. Ltd. 19	29.11.2022	6 773 725	0.79%
5 400	4.250%	Zhongyuan Sincere Investment Co. Ltd. 19	28.06.2024	5 542 965	0.64%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				108 284 125	12.56%
Obligationen / Bonds				108 284 125	12.56%
USD				108 284 125	12.56%
25 000	3.750%	BGC Partners, Inc. 19	01.10.2024	24 703 500	2.86%
32 870	3.500%	BOC Aviation Ltd. 19	10.10.2024	34 137 303	3.96%
2 000	4.300%	Coastal Emerald Ltd. 19	Perp.	2 014 890	0.23%
9 000	3.950%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 14	02.10.2024	9 157 590	1.06%
28 000	5.250%	Greenko Dutch BV 17	24.07.2024	27 740 860	3.22%
4 000	3.400%	Hyundai Capital America 19	20.06.2024	4 131 800	0.48%
5 600	4.875%	NOVA Chemicals Corp. 17	01.06.2024	5 218 948	0.61%
1 200	4.000%	Retail Opportunity Investments Partnership LP 14	15.12.2024	1 179 234	0.14%

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Aktienmärkte der Industrieländer setzten ihre Rallye fort und erreichten bis Ende 2019 neue Allzeithochs. Im Februar 2020 korrigierten die globalen Aktien aufgrund der Coronavirus-Pandemie stark. Die globalen Geschäftsaktivitäten brachen in den letzten Monaten ein, da die Regierungen die Einschränkungen der Bewegungsfreiheit und der sozialen Interaktion verschärften, um die Ausbreitung des Coronavirus einzudämmen. Die Aktienkurse der Rezession nahmen in einem beispiellosen Tempo zu. Aufgrund massiver monetärer und fiskalischer Reaktionen haben sich die Wirtschaftsindikatoren in den letzten Wochen stark erholt.

Die Aktienstrategie Global Excellence hat signifikant outperformed. Nach Sektoren betrachtet, schnitten die Informationstechnologie und das Gesundheitswesen in den letzten zwölf Monaten am besten ab. Am schlechtesten schnitten die Sektoren Finanzen und Energie ab. Die Outperformance des Subfonds wurde von der Branchenpositionierung und der Aktienauswahl bestimmt. Die Übergewichtung von Informationstechnologie und die Untergewichtung von Finanzwerten und Energie trugen am meisten zur Outperformance bei. Während des gesamten Zeitraums leisteten Alphabet, der führende Anbieter von Verlagssoftware Adobe, Microsoft, Apple und Intel, wichtige positive Beiträge zur Rendite des Portfolios. Die fünf größten Verlierer waren Honeywell International, Com-pass Group, Ulta Beauty (eine führende US-Schönheitskette), Amadeus und Vmware. Wir haben unsere Sektorgewichtungen in den Bereichen Industrie, Informationstechnologie und Materialien erhöht und die Erlöse aus dem Verbrauchsgüterbereich, den Kommunikationsdiensten und der Gesundheitsfürsorge genommen. Die Generierung von freiem Cash-Flow hat die Aktienperformance während der Coronavirus-Krise wie schon zuvor angetrieben. Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY genießt sehr hohe Free-Cashflow-Margen, die vor allem im Technologie- und Gesundheitssektor zur Verfügung stehen. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 13.71%(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 focus is oriented towards a well-diversified portfolio of global stocks. The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY is suitable for investors who prioritise a value increase with appropriate income, taking capital preservation and liquidity into account, with an investment focus on global equity markets.

Market review and portfolio

The world developed equity markets continued to rally to new all-time highs by end of 2019. In February 2020 global equities corrected sharply due to the coronavirus pandemic. Global business activity collapsed in the last few months as governments tightened restrictions on movement and social interaction aimed at limiting the spread of the coronavirus. The equity pricing of the recession took at an unprecedented speed. Economic indicators are rebounding strongly in the last few weeks due to massive monetary and fiscal responses.

The global excellence equity strategy has outperformed significantly. By sectors, information technology and health care performed strongest in the last twelve months. Financials and energy were the worst performing sectors. The sub-funds outperformance was driven by industry positioning and stock selection. Overweighting information technology and underweighting financials and energy contributed mostly to the outperformance. During the entire period, key positive contributions to the portfolio's returns came from Alphabet, publishing software leader Adobe, Microsoft, Apple and Intel. The five worst detractors were Honeywell International, Com-pass Group, Ulta Beauty (a leading US beauty store chain), Amadeus and Vmware. We increased our sector weightings in industrials, information technology and materials and took the proceeds from consumer discretionary, communication services and health care. Free cash flow generation has driven stock performance during the coronavirus crisis much as it did before. Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY enjoys very high free cash flow margins, primarily available in the technology and health care sectors. For the reporting period the sub-fund had a performance of 13.71% (B-EUR shares).

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 766 124 925)	884 565 870
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 147 751
Bankguthaben / Bank deposits	11 483 698
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	678 117
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	354 792
Sonstige Forderungen / Other receivables	260

Total Aktiva / Total Assets

899 230 488

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	102 756
Bankschulden / Bank liability	42
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	86 897
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	6 397 845
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	702 010
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	107 467
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	134 512

Total Passiva / Total Liabilities

7 531 529

Nettovermögen / Net Assets

891 698 959

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	5 577 269
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	95 305
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	53 474
Sonstige Erträge / Other income	903

Total Ertrag / Total Income

5 726 951

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	5 746 724
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	163 067
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	304 904
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	781 224

Total Aufwand / Total Expenses

6 995 919

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 268 968

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

- Wertpapieren / Securities	265 001
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 856 677
- Fremdwährungen / Foreign currencies	133 421

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-2 727 223

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	83 001 474
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 533 619
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-5 479

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

77 735 153

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	165 401 595	355 812 272
Devisenbewertungsdifferenz — Subfonds / Foreign exchange difference — sub-fund	6 168 332	-
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	20 859 526	77 735 153
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	163 382 819	458 153 341
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-1 807
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	355 812 272	891 698 959

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	10.00	10.00	30 496.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	10.00	12 789.00	42 651.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	2 300.00	22 787.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	81 762.52	191 547.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	141 118.34	277 308.98	897 707.68
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	106 064.51	134 728.84	182 236.04
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	119 483.32	295 457.01	482 466.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	-	-	33 888.00*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	861.00	157 182.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00	4 192.00	11 573.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	210.00	7 889.82	5 725.83
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	-	4 669.00	76 985.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	-	77 266.00	576 236.46
Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP) / Accumulation shares (Shares K-GBP)	-	-	7 808.00*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	210 321.18	287 509.18	974 959.75
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	107 070.11	183 475.08	232 944.01
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	246 314.15	478 508.76	740 064.35
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	-	-	33 160.10*
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	8 428.00	9 460.00	11 180.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	5 590.00
	EUR	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	141 665 474	355 812 272	891 698 959
	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)	98.10	111.71	126.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	100.83	112.28	123.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	103.19	112.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	105.72	120.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	134.58	152.64	171.67
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	167.62	183.80	201.13
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	183.15	202.97	222.01
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	-	-	110.07*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	109.38	124.73	141.06
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	109.38	120.59	132.69
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	106.49	118.66	130.48
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	-	103.33	113.34
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	-	105.88	121.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP) / Accumulation shares (Shares K-GBP)	-	-	121.09*
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	138.16	157.48	178.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	172.05	189.60	208.50
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	187.98	209.35	230.19
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	-	-	131.65*
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	127.48	141.84	155.77
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	110.31	126.81	144.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.00	0.01	0.00

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.00	0.12	0.11

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		884 565 870	99.20%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		884 565 870	99.20%
Aktien / Equities		884 565 870	99.20%
Kanada / Canada		0	0.00%
250 000	6356095 Canada, Inc.	0	0.00%
China / China		9 910 768	1.11%
45 947	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	9 910 768	1.11%
Dänemark / Denmark		25 268 359	2.83%
124 926	DSV Panalpina A/S	15 245 003	1.71%
154 901	Novo Nordisk A/S "B"	10 023 356	1.12%
Frankreich / France		19 902 295	2.23%
12 693	Hermes International	10 603 719	1.19%
28 978	L'Oreal S.A.	9 298 576	1.04%
Deutschland / Germany		9 836 655	1.10%
70 448	SAP S.E.	9 836 655	1.10%
Irland / Ireland		33 140 933	3.72%
71 120	Accenture Plc. "A"	15 270 886	1.72%
269 291	Experian Plc.	9 379 831	1.05%
50 399	ICON Plc.	8 490 216	0.95%
Italien / Italy		16 754 157	1.88%
55 063	Ferrari NV	9 391 013	1.05%
192 591	Moncler SpA	7 363 144	0.83%
Japan / Japan		19 615 131	2.20%
595 100	Astellas Pharma, Inc.	9 926 148	1.11%
122 400	Kao Corp.	9 688 983	1.09%
Niederlande / Netherlands		9 137 397	1.02%
117 024	Wolters Kluwer NV	9 137 397	1.02%
Spanien / Spain		4 777 590	0.54%
91 715	Amadeus IT Group S.A.	4 777 590	0.54%
Schweiz / Switzerland		43 400 695	4.87%
93 171	Nestle S.A.	10 298 908	1.16%
9 479	Partners Group Holding AG	8 597 175	0.96%
42 470	Roche Holding AG	14 716 927	1.65%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
50 860	Sika AG	9 787 685	1.10%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		32 692 569	3.67%
121 655	AstraZeneca Plc.	12 658 194	1.42%
530 777	Compass Group Plc.	7 292 812	0.82%
240 095	Unilever NV	12 741 563	1.43%
Vereinigte Staaten / United States		660 129 321	74.03%
54 802	3M Co.	8 548 564	0.96%
65 893	Adobe, Inc.	28 683 882	3.22%
30 907	Alphabet, Inc. "A"	43 827 671	4.91%
9 774	Amazon.com, Inc.	26 964 707	3.02%
130 316	Apple, Inc.	47 539 277	5.33%
223 462	Brown-Forman Corp. "B"	14 225 591	1.60%
199 320	Cadence Design Systems, Inc.	19 126 747	2.14%
175 098	Church & Dwight Co., Inc.	13 535 075	1.52%
216 586	Cisco Systems, Inc.	10 101 571	1.13%
41 584	CME Group, Inc.	6 759 063	0.76%
88 746	Danaher Corp.	15 692 955	1.76%
109 681	Edwards Lifesciences Corp.	7 580 054	0.85%
55 751	Electronic Arts, Inc.	7 361 920	0.83%
183 608	Facebook, Inc. "A"	41 691 869	4.68%
39 048	Home Depot, Inc.	9 781 914	1.10%
126 702	Honeywell International, Inc.	18 319 842	2.05%
264 000	Intel Corp.	15 795 120	1.77%
14 399	Intuitive Surgical, Inc.	8 204 982	0.92%
55 620	Jack Henry & Associates, Inc.	10 235 749	1.15%
236 428	Johnson & Johnson	33 248 870	3.73%
120 746	Mastercard, Inc. "A"	35 704 592	4.00%
165 115	Merck & Co., Inc.	12 768 343	1.43%
224 006	Microsoft Corp.	45 587 461	5.11%
115 610	NIKE, Inc. "B"	11 335 561	1.27%
219 831	Pfizer, Inc.	7 188 474	0.81%
117 109	Procter & Gamble Co.	14 002 723	1.57%
41 135	Rockwell Automation, Inc.	8 761 755	0.98%
27 557	Roper Technologies, Inc.	10 699 281	1.20%
58 043	S&P Global, Inc.	19 124 008	2.14%
102 851	salesforce.com, Inc.	19 267 078	2.16%
68 192	Texas Instruments, Inc.	8 658 338	0.97%
143 791	TJX Cos, Inc.	7 270 073	0.82%
22 894	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	4 657 097	0.52%
45 828	Union Pacific Corp.	7 748 140	0.87%
55 350	Veeva Systems, Inc. "A"	12 975 147	1.45%
135 054	Visa, Inc. "A"	26 088 381	2.93%
89 049	VMware, Inc. "A"	13 790 128	1.55%
73 964	Xilinx, Inc.	7 277 318	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.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	14 247	USD	15 000	01.07.2020	37	0.00%
CHF	2 995	USD	3 161	02.07.2020	0	0.00%
CHF	89 700 905	USD	93 800 242	09.07.2020	883 889	0.10%
EUR	2 257	USD	2 528	01.07.2020	7	0.00%
EUR	295 359 705	USD	330 554 102	09.07.2020	1 226 412	0.14%
GBP	4 507 593	USD	5 661 562	09.07.2020	-91 753	-0.01%
SGD	4 883 277	USD	3 494 386	09.07.2020	6 098	0.00%
USD	3 214 752	CHF	3 055 983	09.07.2020	-11 003	-0.00%
USD	404 218	EUR	359 433	01.07.2020	521	0.00%
USD	299 249	EUR	266 434	02.07.2020	5	0.00%
USD	11 581 651	EUR	10 286 355	09.07.2020	26 886	0.00%
USD	189 969	GBP	151 484	09.07.2020	2 788	0.00%
USD	840 614	SGD	1 171 135	09.07.2020	1 108	0.00%
					2 044 995	0.23%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multicooperation SICAV – JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED ist bei einem begrenzten Risiko eine möglichst hohen Rendite zu erzielen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Marktstimmung im dritten Quartal 2019 war von Unsicherheiten im Handel zwischen den USA und China und Rezessionsängsten geprägt. Im Dezember 2019 kam es zu einer Deeskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China, was zu einer starken Performance risikoreicherer Anlageklassen führte. Die Risikomärkte auf der ganzen Welt klafften im ersten Quartal 2020 aufgrund der Covid-19-Krise und der fallenden Ölpreise wieder deutlich nach unten. Die Volatilität und die Spreads bewegten sich auf ein Niveau, das zuletzt während der globalen Finanzkrise beobachtet wurde. Staatsanleihen hoher Qualität erzielten in diesem Umfeld eine starke Performance. Starke fiskalische und monetäre Unterstützung durch Zentralbanken und Regierungen auf der ganzen Welt führte im zweiten Quartal 2020 zu einer Erholung.

Der Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED erzielte während der Berichtsperiode eine positive US-Dollar-Rendite von 2.06% (Aktienkategorie B-USD). Fonds mit einem Engagement in Staatsanleihen, hoher Qualität sowie flexible Fonds mit einer konservativen Positionierung leisteten einen soliden positiven Beitrag zum Portfolio. Im dritten Quartal 2019 beschlossen wir, die Risikobelastung im Portfolio zu reduzieren, so dass wir mit einer relativ konservativen Positionierung in den Ausverkauf am Covid-19-Markt eintraten. Der wichtigste positive Performancetreiber während des Ausverkaufs und des gesamten Berichtszeitraums war das Engagement in einem Fonds der so positioniert war, dass er von einem Ausverkauf in den Schwellenländern profitieren konnte. Dieser Fonds erzielte während der Krise eine beträchtliche positive Rendite. Wir konnten während des Abschwungs einige Risiken hinzufügen und profitierten von der anschließenden Erholung im zweiten Quartal 2020.

Das Portfolio besteht aus 13 festverzinslichen Fonds und ist gleichzeitig über zahlreiche festverzinsliche Strategien und Anlagendiversifiziert.

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

Market sentiment in Q3 2019 was dominated by US-China trade uncertainties and recession fears. December 2019 saw the de-escalation of the US-China trade tensions, resulting in a strong performance of riskier asset classes. Risk markets across the globe gapped significantly down again in Q1 2020 driven by the COVID-19 crisis and plunging oil prices. Volatility and spreads moved to levels last seen during the global financial crisis. High quality government bonds performed strongly in that environment. Strong fiscal and monetary support by central banks and governments across the globe lead to a recovery in Q2 2020.

The Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED delivered a positive US-Dollar return of 2.06% (B-USD share class) during the reporting period. Funds with exposure to high quality government bonds as well as flexible funds with a conservative positioning were solid positive contributors to the portfolio. During Q3 2019 we decided to reduce the risk load in the portfolio so that we entered the Covid-19 market sell off with a relatively conservative positioning. Main positive performance driver during the sell off and the full reporting period was the exposure to a fund which was positioned to benefit from a sell off in Emerging Markets. This fund delivered substantial positive return during the crisis. We were able to add some risks during the downturn and benefited from the subsequent recovery in Q2 2020.

The portfolio consists of 13 fixed income funds while being diversified across numerous fixed income strategies and investment views.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 534 272 259)	556 121 136
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 368 147
Bankguthaben / Bank deposits	7 067 607
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	33 242
Gründungskosten / Formation expenses	22 470

Total Aktiva / Total Assets

565 612 602

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	182 963
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	75 227
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	186 646
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	38 507
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	100 032

Total Passiva / Total Liabilities

583 375

Nettovermögen / Net Assets

565 029 227

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 204 556

Total Ertrag / Total Income

204 556

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 2 306 966

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 204 775

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 148 964

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 866 070

Total Aufwand / Total Expenses

3 526 775

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-3 322 219

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

- Wertpapieren / Securities 15 755 487

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -5 307 655

- Fremdwährungen / Foreign currencies 280 537

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

7 406 150

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 14 833

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -6 218 088

- Fremdwährungen / Foreign currencies -4 818

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 198 077

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net Assets at the beginning of the financial year 671 849 622 618 296 338

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 7 226 180 1 198 077

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -59 940 113 -53 324 929

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -839 351 -1 140 259

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year 618 296 338 565 029 227

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	55 071.58	68 402.77	46 536.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	22 560.00	18 926.00	17 556.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	42 560.00	49 470.00	45 366.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	115 500.00	139 251.46	148 030.59
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	16 180.00	19 961.00	22 153.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	53 663.00	74 884.00	53 159.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	368 218.00	373 438.77	473 787.89
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	50 620.00	59 942.00	58 247.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	95 991.00	118 064.32	127 493.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	57 973.00	72 094.00	37 134.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	10.00	17 340.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	2 510.00	3 001.00	3 951.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	4 185.00	4 176.00	20 501.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 561 855.25	1 401 865.46	1 268 022.47
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	1 059 136.23	1 017 185.69	1 013 305.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	2 211 906.55	1 854 524.55	1 840 981.45
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	81 230.00	79 024.00	83 226.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	74 430.79	17 240.68	17 240.68
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	660.00	651.00	651.00
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	501 717.00	427 698.00	1 001.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	671 849 622	618 296 338	565 029 227
	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)	98.87	101.26	100.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	97.01	95.04	91.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	97.29	95.60	92.19
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	99.02	100.54	99.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	97.16	95.41	92.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	97.46	96.41	93.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	98.98	103.41	105.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	98.88	103.15	105.28
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	97.01	97.76	96.87
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	97.29	98.40	97.89
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	98.05	101.47	103.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99.04	103.61	106.05
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	97.18	98.19	97.56
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	97.46	98.84	98.58
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	99.02	103.55	105.96
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	97.16	98.16	97.51
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	97.44	98.80	98.53
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	99.28	101.98	102.61
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	98.15	101.82	103.61
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	98.96	103.39	105.69
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	97.48	98.91	97.02

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.00	1.80	3.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	0.00	2.66	2.94
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	0.00	2.74	2.91
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.00	2.88	2.98
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	0.00	2.68	2.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.00	2.35	3.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.00	0.00	0.00

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		556 121 136	98.42%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		556 121 136	98.42%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		301 128 705	53.29%
302 000	Legg Mason Global Funds Plc. - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund -Premier "USD" - (1.00%)	44 155 420	7.81%
416 870	Man Funds VI Plc. - Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return "I USD" - (0.75%)	48 286 052	8.55%
447 210	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	55 543 482	9.83%
532 994	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "H USD (hedged)" - (0.45%)	57 190 256	10.12%
216 900	Muzinich Funds - Muzinich Short Duration High Yield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	25 891 353	4.58%
69 212	Nomura Funds Ireland Plc. - US High Yield Bond Fund "I USD" - (0.50%)	20 608 060	3.65%
3 211 304	PIMCO Global Investors Series Plc. - Income Fund "Inst USD" - (0.55%)	49 454 082	8.75%
Luxemburg / Luxembourg		254 992 431	45.13%
2 641 285	AB FCP I - American Income Portfolio "W2 USD" - (0.55%)	44 030 221	7.79%
3 818 000	BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund "I2 USD" - (0.50%)	46 923 220	8.30%
416 245	BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTGAGE "I USD" - (0.30%)	47 589 291	8.42%
360 000	Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT USD" - (0.55%)	38 347 200	6.79%
3 000	NN (L) SICAV - NN (L) US Credit "I USD" - (0.36%)	32 472 630	5.75%
3 609 958	The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond "I USD (hedged)" - (0.50%)	45 629 869	8.08%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	21 003	USD	22 166	02.07.2020	0	0.00%
CHF	109 120 174	USD	114 071 472	09.07.2020	1 110 745	0.20%
EUR	579	USD	649	01.07.2020	2	0.00%
EUR	245 896 459	USD	275 166 555	09.07.2020	1 051 397	0.19%
GBP	8 688 867	USD	10 917 728	09.07.2020	-181 324	-0.03%
SGD	5 464 024	USD	3 900 102	09.07.2020	16 678	0.00%
USD	121	CHF	115	01.07.2020	-0	0.00%
USD	516 825	CHF	491 179	09.07.2020	-1 639	-0.00%
USD	23 326	EUR	20 742	01.07.2020	30	0.00%
USD	102 995	EUR	91 702	02.07.2020	0	0.00%
USD	45 600 396	EUR	40 427 097	09.07.2020	188 232	0.03%
USD	175 647	GBP	141 289	09.07.2020	1 063	0.00%
					2 185 184	0.39%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war durch eine enorme Marktvolatilität gekennzeichnet, die vor allem durch die zunehmenden Handelsspannungen zwischen den USA und China und den weltweiten Ausbruch von Covid-19 ausgelöst wurde und Regierungen in aller Welt dazu zwang, einen Teil des öffentlichen Lebens und große Teile ihrer Volkswirtschaften zu schließen. Infolgedessen stürzten die Aktienmärkte um 30% (MSCI World) von ihren Höchstständen ab, und die Kreditspreads stiegen auf Niveaus, die zuletzt während der GFC beobachtet wurden, während die Renditen von DM-Staatsanleihen neue Allzeittiefs erreichten. Die Bereitstellung von Liquidität durch die Zentralbanken und die damit einhergehenden Stützungskäufe sowie groß angelegte fiskalische Konjunkturprogramme führten zu einem Richtungswechsel. Die Aktien- und Anleihenmärkte erholten sich deutlich von den im März 2020 verzeichneten Tiefstständen, und im zweiten Quartal 2020 setzte an den Finanzmärkten eine breit angelegte Kursrallye ein.

In einem volatilen und herausfordernden Marktumfeld erzielte der Subfonds (Aktienklasse K) im Berichtszeitraum eine positive Rendite von 0.65%. Infolge des Covid-19-Ausbruchs und der sich verschärfenden Handelsspannungen zwischen den USA und China entwickelten sich Anleihen gut und trugen - als Anlageklasse - am stärksten positiv zur Performance bei. Die wichtigsten positiven Performancetreiber waren hier US-Staatsanleihen US Quality Investment Grade Emerging Markets und CoCos-Anleihen. Bei den Aktien trug die Ausrichtung des Subfonds auf weltweite Qualitäts- und Wachstumstitel in entwickelten Märkten mit einem hohen Gewicht in den Bereichen IT und Gesundheitswesen besonders positiv bei. Andererseits zahlten sich relativ gesehen auch das geringe Aktienengagement in Value- und Small-Cap-Aktien und eine aktive Untergewichtung in den Sektoren Energie und Finanzen aus. Die Investitionen des Subfonds in China und asiatische Wachstumstitel leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag.

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 review period was characterised by enormous market volatility, triggered mainly by increasing trade tensions between the US and China and the global outbreak of Covid-19, forcing governments across the globe to shut down part of public life and large parts of their economies. As a result, equity markets plunged 30% (MSCI World) from their highs and credit spreads rose to levels last seen during the GFC while yields on DM government bonds reached new all-time lows. Central bank provision of liquidity and accompanying support purchases and large-scale fiscal economic stimulus brought about a change of direction. Stock and bond markets recovered significantly from the lows recorded in March 2020 and a broad based price rally began on the financial markets in the second quarter 2020.

In a volatile and challenging market environment, the sub-fund (K share class) generated a positive return of 0.65% in the reporting period. In the wake of the Covid-19 outbreak and intensifying US-China trading tensions, bonds performed well and were - as an asset class - the largest positive contributor to performance. The main positive performance drivers here were US Government bonds US Quality Investment Grade Emerging Markets and CoCos bonds. In equities, the sub-fund's bias towards worldwide quality and growth stocks in developed markets, with a high weight in IT and healthcare contributed particularly positive. On the other hand, low Equity exposure to value and small-cap stocks and an active underweight in the energy and financial sectors also paid off in relative terms. The sub-fund's investments in China and Asian growth stocks also contributed positively.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 81 724 033)	84 899 606
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	166 516
Bankguthaben / Bank deposits	4 320 567
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	9 587 789
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	24 323
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	286 959

Total Aktiva / Total Assets

99 285 760

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	294 354
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	46 213
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	106 841
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	9 286
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	16 737

Total Passiva / Total Liabilities

473 431

Nettovermögen / Net Assets

98 812 329

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	359 598
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	839 153
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 504

Total Ertrag / Total Income

1 200 255

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 345 241
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	22 912
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	37 414
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	26 988
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	47 857
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	134 672

Total Aufwand / Total Expenses

1 615 084

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-414 829

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

- Wertpapieren / Securities	-297 584
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 191 588
- Futures	1 168 147
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 150 217

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

497 105

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	593 134
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-986 506
- Futures	-321 812
- Fremdwährungen / Foreign currencies	110 806

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-107 273

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	116 098 788	102 501 738
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 676 623	-107 273
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-16 185 344	-3 497 560
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-88 329	-84 576
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	102 501 738	98 812 329

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	89 859.07	74 323.52	69 028.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	10.00	1 010.00	20 810.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	541 133.83	473 725.43	433 494.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 300.00	2 681.00	2 681.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	15 636.53	13 697.40	13 225.43
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	142 397.47	111 828.64	123 163.99
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	116 098 788	102 501 738	98 812 329
	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)	120.64	123.05	122.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	98.96	101.52	101.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	157.50	162.10	162.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	122.68	126.98	127.85
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	138.28	141.25	140.33
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	122.61	126.88	127.71
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.53	1.06	1.15
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF)	-	0.81	0.27

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)			Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL						84 899 606	85.92%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE						47 738 508	48.31%
Obligationen / Bonds						35 804 291	36.23%
EUR						6 500 016	6.58%
6 100	1.150%	Spain Government Bond 15		30.07.2020	6 500 016	6.58%	
USD						29 304 275	29.65%
700	2.450%	Johnson & Johnson 16		01.03.2026	724 579	0.73%	
735	2.400%	Novartis Capital Corp. 12		21.09.2022	726 000	0.73%	
690	3.100%	Procter & Gamble Co. 13		15.08.2023	714 202	0.72%	
527	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17		15.04.2022	507 101	0.51%	
9 500	2.625%	United States Treasury Note 18		31.08.2020	9 039 349	9.15%	
9 500	2.750%	United States Treasury Note 18		30.09.2020	9 060 447	9.17%	
1 300	2.500%	United States Treasury Note 18		31.03.2023	1 310 536	1.33%	
900	2.375%	United States Treasury Note 14		15.08.2024	927 681	0.94%	
1 800	2.625%	United States Treasury Note 18		31.03.2025	1 894 471	1.92%	
3 500	1.750%	United States Treasury Note 19		15.11.2029	3 660 763	3.70%	
740	2.550%	Walmart, Inc. 13		11.04.2023	739 146	0.75%	
Aktien / Equities						11 934 217	12.08%
Australien / Australia						101 787	0.10%
5 255		BHP Group Plc.			101 787	0.10%	
Kanada / Canada						0	0.00%
280 000		6356095 Canada, Inc.			0	0.00%	
Dänemark / Denmark						184 678	0.19%
3 012		Novo Nordisk A/S "B"			184 678	0.19%	
Frankreich / France						437 680	0.44%
1 805		Air Liquide S.A.			246 650	0.25%	
4 997		CNP Assurances			54 510	0.05%	
449		L'Oreal S.A.			136 520	0.14%	
Deutschland / Germany						324 606	0.33%
1 470		Beiersdorf AG			158 164	0.16%	
1 258		SAP S.E.			166 442	0.17%	
Irland / Ireland						192 636	0.20%
2 217		Medtronic Plc.			192 636	0.20%	
Israel / Israel						162 974	0.16%
1 601		Check Point Software Technologies Ltd.			162 974	0.16%	

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Italien / Italy		170 170	0.17%
1 053	Ferrari NV	170 170	0.17%
Japan / Japan		473 280	0.48%
11 100	Astellas Pharma, Inc.	175 435	0.18%
2 300	Bridgestone Corp.	70 077	0.07%
1 300	Hoya Corp.	117 147	0.12%
1 000	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	110 621	0.11%
Niederlande / Netherlands		111 183	0.11%
7 256	Royal Dutch Shell Plc. "A"	111 183	0.11%
Spanien / Spain		81 888	0.08%
1 659	Amadeus IT Group S.A.	81 888	0.08%
Schweiz / Switzerland		976 571	0.99%
1 455	Nestle S.A.	152 397	0.15%
3 211	Novartis AG	264 651	0.27%
157	Partners Group Holding AG	134 926	0.14%
856	Roche Holding AG	281 067	0.28%
62	SGS S.A.	143 530	0.15%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		420 273	0.43%
7 633	Admiral Group Plc.	205 454	0.21%
4 272	Unilever NV	214 819	0.22%
Vereinigte Staaten / United States		8 296 491	8.40%
972	3M Co.	143 670	0.15%
544	Adobe, Inc.	224 388	0.23%
375	Alphabet, Inc. "A"	503 877	0.51%
2 576	Altria Group, Inc.	95 805	0.10%
150	Amazon.com, Inc.	392 118	0.40%
682	Amgen, Inc.	152 420	0.15%
1 063	Apple, Inc.	367 443	0.37%
6 362	AT&T, Inc.	182 236	0.18%
1 411	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	238 667	0.24%
66	Booking Holdings, Inc.	99 582	0.10%
2 700	Cisco Systems, Inc.	119 323	0.12%
1 328	Coca-Cola Co.	56 223	0.06%
970	Colgate-Palmolive Co.	67 335	0.07%
1 005	Danaher Corp.	168 393	0.17%
2 703	Edwards Lifesciences Corp.	177 006	0.18%
1 487	Electronic Arts, Inc.	186 059	0.19%
961	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	171 811	0.17%
2 009	Expeditors International of Washington, Inc.	144 752	0.15%
1 439	Facebook, Inc. "A"	309 616	0.31%
633	Home Depot, Inc.	150 256	0.15%
800	Honeywell International, Inc.	109 605	0.11%
2 616	Intel Corp.	148 306	0.15%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
421	Intuit, Inc.		118 156	0.12%
2 567	Johnson & Johnson		342 063	0.35%
2 216	JPMorgan Chase & Co.		197 504	0.20%
468	Lam Research Corp.		143 439	0.15%
1 654	Las Vegas Sands Corp.		71 372	0.07%
1 401	Marsh & McLennan Cos, Inc.		142 536	0.14%
845	Mastercard, Inc. "A"		236 761	0.24%
3 848	Microsoft Corp.		742 033	0.75%
1 930	NIKE, Inc. "B"		179 311	0.18%
262	NVIDIA Corp.		94 316	0.10%
954	Otis Worldwide Corp.		51 399	0.05%
1 501	Philip Morris International, Inc.		99 644	0.10%
1 991	Procter & Gamble Co.		225 577	0.23%
1 909	Raytheon Technologies Corp.		111 463	0.11%
2 211	Robert Half International, Inc.		110 681	0.11%
652	S&P Global, Inc.		203 554	0.21%
1 196	Texas Instruments, Inc.		143 891	0.15%
1 800	US Bancorp		62 800	0.06%
748	Veeva Systems, Inc. "A"		166 149	0.17%
1 798	Visa, Inc. "A"		329 103	0.33%
1 168	VMware, Inc. "A"		171 390	0.17%
529	Walt Disney Co.		55 895	0.06%
3 651	Wells Fargo & Co.		88 563	0.09%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			2 040 878	2.07%
Obligationen / Bonds			2 040 878	2.07%
USD			2 040 878	2.07%
710	2.850% Apple, Inc. 14	06.05.2021	687 521	0.70%
695	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.2020	662 920	0.67%
710	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	690 437	0.70%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			35 120 220	35.54%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			24 179 381	24.47%
23 000	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)		2 499 646	2.53%
7 600	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)		984 238	1.00%
6 800	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)		849 134	0.86%
8 000	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)		792 987	0.80%
71 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)		8 609 316	8.71%
12 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		1 418 368	1.43%
20 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)		2 061 869	2.09%
46 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)		5 235 256	5.30%
94 000	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)		1 728 567	1.75%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Irland / Ireland		10 940 839	11.07%
9 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	1 211 542	1.23%
46 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	382 422	0.39%
151 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	1 255 342	1.27%
17 000	iShares II Plc. - iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.50%)	1 540 182	1.56%
70 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	1 446 558	1.46%
15 500	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)	2 170 301	2.20%
15 300	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	1 293 032	1.31%
5 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	588 429	0.59%
6 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	1 053 031	1.06%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	19 242 000	EUR	18 000 000	18.09.2020	96 675	0.10%
CHF	40 721 000	USD	43 000 000	18.09.2020	69 841	0.07%
					166 516	0.17%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
MSCI EAFE	USD	41	3 454 502	18.09.2020	-55 749	-0.06%
MSCI EMGMKT	USD	54	2 521 800	18.09.2020	-1 279	-0.00%
S+P500 EMINI	USD	52	7 613 109	18.09.2020	-68 736	-0.07%
SWISS MARKET INDEX	CHF	175	17 514 000	18.09.2020	-168 590	-0.17%
					-294 354	-0.30%

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

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

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

Der Berichtszeitraum war durch eine enorme Marktvolatilität gekennzeichnet, die vor allem durch die zunehmenden Handelsspannungen zwischen den USA und China und den weltweiten Ausbruch von Covid-19 ausgelöst wurde und Regierungen in aller Welt dazu zwang, einen Teil des öffentlichen Lebens und große Teile ihrer Volkswirtschaften zu schließen. Infolgedessen stürzten die Aktienmärkte um 30% (MSCI World) von ihren Höchstständen ab, und die Kreditspreads stiegen auf Niveaus, die zuletzt während der GFC beobachtet wurden, während die Renditen von DM-Staatsanleihen neue Allzeittiefs erreichten. Die Bereitstellung von Liquidität durch die Zentralbanken und die damit einhergehenden Stützungskäufe sowie groß angelegte fiskalische Konjunkturprogramme führten zu einem Richtungswechsel. Die Aktien- und Anleihenmärkte erholten sich deutlich von den im März 2020 verzeichneten Tiefstständen, und im zweiten Quartal 2020 setzte an den Finanzmärkten eine breit angelegte Kursrallye ein.

In einem volatilen und herausfordernden Marktumfeld erzielte der Subfonds (Aktienklasse K) im Berichtszeitraum eine positive Rendite von 0.93%. Infolge des Covid-19-Ausbruchs und der sich verschärfenden Handelsspannungen zwischen den USA und China entwickelten sich Anleihen gut und trugen - als Anlageklasse - am stärksten positiv zur Performance bei. Die wichtigsten positiven Performancetreiber waren hier US-Staatsanleihen US Quality Investment Grade Emerging Markets und CoCos-Anleihen. Bei den Aktien trug die Ausrichtung des Subfonds auf weltweite Qualitäts- und Wachstumstitel in entwickelten Märkten mit einem hohen Gewicht in den Bereichen IT und Gesundheitswesen besonders positiv bei. Andererseits zahlten sich relativ gesehen auch das geringe Aktienengagement in Value- und Small-Cap-Aktien und eine aktive Untergewichtung in den Sektoren Energie und Finanzen aus. Die Investitionen des Subfonds in China und asiatische Wachstumstitel leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag.

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 review period was characterised by enormous market volatility, triggered mainly by increasing trade tensions between the US and China and the global outbreak of Covid-19, forcing governments across the globe to shut down part of public life and large parts of their economies. As a result, equity markets plunged 30% (MSCI World) from their highs and credit spreads rose to levels last seen during the GFC while yields on DM government bonds reached new all-time lows. Central bank provision of liquidity and accompanying support purchases and large-scale fiscal economic stimulus brought about a change of direction. Stock and bond markets recovered significantly from the lows recorded in March 2020 and a broad based price rally began on the financial markets in the second quarter 2020.

In a volatile and challenging market environment, the sub-fund (K share class) generated a positive return of 0.93% in the reporting period. In the wake of the Covid-19 outbreak and intensifying US-China trading tensions, bonds performed well and were -as an asset class - the largest positive contributor to performance. The main positive performance drivers here were US Government bonds US Quality Investment Grade Emerging Markets and CoCos bonds. In equities, the sub-fund's bias towards worldwide quality and growth stocks in developed markets, with a high weight in IT and healthcare contributed particularly positive. On the other hand, low Equity exposure to value and small-cap stocks and an active underweight in the energy and financial sectors also paid off in relative terms. The sub-fund's investments in China and Asian growth stocks also contributed positively.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 162 849 032)	178 569 555
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 874
Bankguthaben / Bank deposits	14 915 075
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	25 797 415
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	405 707

Total Aktiva / Total Assets

219 690 626

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	469 565
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	330 946
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	174 629
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	216 343
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	19 742
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	24 072

Total Passiva / Total Liabilities

1 235 297

Nettovermögen / Net Assets

218 455 329

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	919 872
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	1 715 312
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	4 966
Sonstige Erträge / Other income	86 867

Total Ertrag / Total Income

2 727 017

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 787 678
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	37 622
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	84 479
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	47 146
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	100 734
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	255 980

Total Aufwand / Total Expenses

3 313 639

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-586 622

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

- Wertpapieren / Securities	-307 991
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 234 551
- Futures	-1 630 333
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 136 664

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-2 622 833

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	5 162 053
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 829 071
- Futures	-1 107 947
- Fremdwährungen / Foreign currencies	24 557

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-373 241

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	270 457 810	234 565 863
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	7 225 272	-373 241
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-42 964 358	-15 589 747
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-152 861	-147 546
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	234 565 863	218 455 329

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	178 825.90	107 190.79	103 979.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	10.00	10.00	2 650.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 042 854.42	880 555.73	788 574.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	28 627.00	22 929.00	29 504.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	10 870.26	9 934.17	15 567.49
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	422 755.24	362 603.55	418 603.88
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	226 564.16	226 555.16	122 055.10
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	270 457 810	234 565 863	218 455 329
	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)	117.14	119.53	118.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	99.28	101.87	102.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	161.74	166.61	167.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	126.12	130.67	131.92
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	141.80	144.98	144.42
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	126.06	130.57	131.78
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	98.83	102.67	103.93
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.19	1.08	1.51
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	0.87	0.00

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				178 569 555	81.74%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				89 739 148	41.08%
Obligationen / Bonds				58 650 167	26.85%
USD				58 650 167	26.85%
1 371	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	1 238 877	0.57%
21 000	2.625%	United States Treasury Note 18	31.08.2020	18 775 562	8.59%
22 000	2.750%	United States Treasury Note 18	30.09.2020	19 715 546	9.03%
4 000	2.500%	United States Treasury Note 18	31.03.2023	3 789 008	1.73%
2 000	2.375%	United States Treasury Note 14	15.08.2024	1 937 074	0.89%
4 000	2.625%	United States Treasury Note 18	31.03.2025	3 955 811	1.81%
9 400	1.750%	United States Treasury Note 19	15.11.2029	9 238 289	4.23%
Aktien / Equities				31 088 981	14.23%
Australien / Australia				259 101	0.12%
14 236		BHP Group Plc.		259 101	0.12%
Kanada / Canada				0	0.00%
734 000		6356095 Canada, Inc.		0	0.00%
Dänemark / Denmark				494 551	0.23%
8 584		Novo Nordisk A/S "B"		494 551	0.23%
Frankreich / France				1 141 615	0.52%
5 068		Air Liquide S.A.		650 731	0.30%
13 858		CNP Assurances		142 044	0.06%
1 221		L'Oreal S.A.		348 840	0.16%
Deutschland / Germany				856 214	0.39%
4 127		Beiersdorf AG		417 240	0.19%
3 531		SAP S.E.		438 974	0.20%
Irland / Ireland				508 079	0.23%
6 223		Medtronic Plc.		508 079	0.23%
Israel / Israel				429 854	0.20%
4 494		Check Point Software Technologies Ltd.		429 854	0.20%
Italien / Italy				455 854	0.21%
3 002		Ferrari NV		455 854	0.21%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Japan / Japan		1 249 424	0.57%
31 100	Astellas Pharma, Inc.	461 863	0.21%
6 400	Bridgestone Corp.	183 225	0.09%
3 700	Hoya Corp.	313 293	0.14%
2 800	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	291 043	0.13%
Niederlande / Netherlands		290 192	0.13%
20 155	Royal Dutch Shell Plc. "A"	290 192	0.13%
Spanien / Spain		216 084	0.10%
4 659	Amadeus IT Group S.A.	216 084	0.10%
Schweiz / Switzerland		2 544 472	1.16%
3 976	Nestle S.A.	391 308	0.18%
9 014	Novartis AG	698 088	0.32%
412	Partners Group Holding AG	332 700	0.15%
2 404	Roche Holding AG	741 706	0.34%
175	SGS S.A.	380 670	0.17%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 108 404	0.51%
21 425	Admiral Group Plc.	541 876	0.25%
11 990	Unilever NV	566 528	0.26%
Vereinigte Staaten / United States		21 535 137	9.86%
2 725	3M Co.	378 465	0.17%
1 458	Adobe, Inc.	565 091	0.26%
1 037	Alphabet, Inc. "A"	1 309 280	0.60%
7 334	Altria Group, Inc.	256 297	0.12%
418	Amazon.com, Inc.	1 026 743	0.47%
1 855	Amgen, Inc.	389 547	0.18%
2 892	Apple, Inc.	939 324	0.43%
17 670	AT&T, Inc.	475 595	0.22%
3 960	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	629 390	0.29%
180	Booking Holdings, Inc.	255 194	0.12%
7 490	Cisco Systems, Inc.	311 030	0.14%
3 428	Coca-Cola Co.	136 369	0.06%
2 500	Colgate-Palmolive Co.	163 068	0.07%
2 769	Danaher Corp.	435 954	0.20%
7 374	Edwards Lifesciences Corp.	453 739	0.21%
4 175	Electronic Arts, Inc.	490 859	0.22%
2 740	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	460 298	0.21%
5 727	Expeditors International of Washington, Inc.	387 732	0.18%
3 972	Facebook, Inc. "A"	803 029	0.37%
1 751	Home Depot, Inc.	390 547	0.18%
2 200	Honeywell International, Inc.	283 219	0.13%
7 459	Intel Corp.	397 340	0.18%
1 162	Intuit, Inc.	306 435	0.14%
7 101	Johnson & Johnson	889 119	0.41%
6 220	JPMorgan Chase & Co.	520 904	0.24%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 297	Lam Research Corp.	373 528	0.17%
4 528	Las Vegas Sands Corp.	183 595	0.08%
3 988	Marsh & McLennan Cos, Inc.	381 242	0.17%
2 306	Mastercard, Inc. "A"	607 118	0.28%
10 696	Microsoft Corp.	1 938 070	0.89%
5 504	NIKE, Inc. "B"	480 494	0.22%
726	NVIDIA Corp.	245 572	0.11%
2 643	Otis Worldwide Corp.	133 803	0.06%
4 161	Philip Morris International, Inc.	259 555	0.12%
5 493	Procter & Gamble Co.	584 782	0.27%
5 286	Raytheon Technologies Corp.	290 009	0.13%
6 022	Robert Half International, Inc.	283 259	0.13%
1 684	S&P Global, Inc.	494 007	0.23%
3 253	Texas Instruments, Inc.	367 746	0.17%
5 000	US Bancorp	163 914	0.07%
2 088	Veeva Systems, Inc. "A"	435 800	0.20%
4 936	Visa, Inc. "A"	848 940	0.39%
3 105	VMware, Inc. "A"	428 118	0.20%
1 510	Walt Disney Co.	149 918	0.07%
10 139	Wells Fargo & Co.	231 099	0.10%

INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS **88 830 407** **40.66%**
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)

Luxemburg / Luxembourg		57 847 973	26.48%
56 000	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	5 718 720	2.62%
20 000	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	2 433 843	1.11%
18 000	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	2 111 912	0.97%
23 000	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	2 142 220	0.98%
172 200	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	19 620 205	8.98%
25 200	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 798 778	1.28%
43 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	4 165 427	1.91%
126 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	13 474 440	6.17%
16 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	1 641 526	0.75%
216 500	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	3 740 902	1.71%

Irland / Ireland		30 982 434	14.18%
29 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	3 668 210	1.68%
97 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	757 734	0.35%
433 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	3 382 462	1.55%
45 000	iShares II Plc. - iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.50%)	3 830 855	1.75%
150 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	2 912 656	1.33%
70 000	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)	9 209 718	4.21%
39 600	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	3 144 656	1.44%
13 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	1 437 564	0.66%
16 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	2 638 579	1.21%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	1 860 000	EUR	1 745 856	18.09.2020	2 874	0.00%
EUR	1 739 944	CHF	1 860 000	18.09.2020	-8 786	-0.00%
EUR	85 004 649	USD	96 000 000	18.09.2020	-322 160	-0.15%
					-328 072	-0.15%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	832	26 815 360	18.09.2020	-131 380	-0.06%
MSCI EAFE	USD	96	7 600 338	18.09.2020	-122 655	-0.06%
MSCI EMGMKT	USD	141	6 187 228	18.09.2020	-2 844	-0.00%
S+P500 EMINI	USD	114	15 682 802	18.09.2020	-141 593	-0.07%
SWISS MARKET INDEX	CHF	78	7 335 032	18.09.2020	-71 093	-0.03%
					-469 565	-0.22%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war durch eine enorme Marktvolatilität gekennzeichnet, die vor allem durch die zunehmenden Handelsspannungen zwischen den USA und China und den weltweiten Ausbruch von Covid-19 ausgelöst wurde und Regierungen in aller Welt dazu zwang, einen Teil des öffentlichen Lebens und große Teile ihrer Volkswirtschaften zu schließen. Infolgedessen stürzten die Aktienmärkte um 30% (MSCI World) von ihren Höchstständen ab, und die Kreditspreads stiegen auf Niveaus, die zuletzt während der GFC beobachtet wurden, während die Renditen von DM-Staatsanleihen neue Allzeittiefs erreichten. Die Bereitstellung von Liquidität durch die Zentralbanken und die damit einhergehenden Stützungskäufe sowie groß angelegte fiskalische Konjunkturprogramme führten zu einem Richtungswechsel. Die Aktien- und Anleihenmärkte erholten sich deutlich von den im März 2020 verzeichneten Tiefstständen, und im zweiten Quartal 2020 setzte an den Finanzmärkten eine breit angelegte Kursrallye ein.

In einem volatilen und herausfordernden Marktumfeld erzielte der Subfonds (Aktienklasse K) im Berichtszeitraum eine positive Rendite von 3.84%. Infolge des Covid-19-Ausbruchs und der sich verschärfenden Handelsspannungen zwischen den USA und China entwickelten sich Anleihen gut und trugen - als Anlageklasse - am stärksten positiv zur Performance bei. Die wichtigsten positiven Performancetreiber waren hier US-Staatsanleihen US Quality Investment Grade Emerging Markets und CoCos-Anleihen. Bei den Aktien trug die Ausrichtung des Subfonds auf weltweite Qualitäts- und Wachstumstitel in entwickelten Märkten mit einem hohen Gewicht in den Bereichen IT und Gesundheitswesen besonders positiv bei. Andererseits zahlten sich relativ gesehen auch das geringe Aktienengagement in Value- und Small-Cap-Aktien und eine aktive Untergewichtung in den Sektoren Energie und Finanzen aus. Die Investitionen des Subfonds in China und asiatische Wachstumstitel leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag.

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 review period was characterised by enormous market volatility, triggered mainly by increasing trade tensions between the US and China and the global outbreak of Covid-19, forcing governments across the globe to shut down part of public life and large parts of their economies. As a result, equity markets plunged 30% (MSCI World) from their highs and credit spreads rose to levels last seen during the GFC while yields on DM government bonds reached new all-time lows. Central bank provision of liquidity and accompanying support purchases and large-scale fiscal economic stimulus brought about a change of direction. Stock and bond markets recovered significantly from the lows recorded in March 2020 and a broad based price rally began on the financial markets in the second quarter 2020.

In a volatile and challenging market environment, the sub-fund (K share class) generated a positive return of 3.84% in the reporting period. In the wake of the Covid-19 outbreak and intensifying US-China trading tensions, bonds performed well and were -as an asset class - the largest positive contributor to performance. The main positive performance drivers here were US Government bonds US Quality Investment Grade Emerging Markets and CoCos bonds. In equities, the sub-fund's bias towards worldwide quality and growth stocks in developed markets, with a high weight in IT and healthcare contributed particularly positive. On the other hand, low Equity exposure to value and small-cap stocks and an active underweight in the energy and financial sectors also paid off in relative terms. The sub-fund's investments in China and Asian growth stocks also contributed positively.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 50 267 038)	55 249 022
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	22 239
Bankguthaben / Bank deposits	6 445 005
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	6 103 376
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	131 584

Total Aktiva / Total Assets

67 951 226

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	167 794
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	880
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	69 245
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	6 082
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 331

Total Passiva / Total Liabilities

258 332

Nettovermögen / Net Assets

67 692 894

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	292 832
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	509 300
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 708

Total Ertrag / Total Income

803 840

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	887 498
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	13 762
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	24 803
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	32 336
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	106 565

Total Aufwand / Total Expenses

1 064 964

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-261 124

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

- Wertpapieren / Securities	-110 496
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	147 185
- Futures	88 050
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-159 114

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-295 499

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 964 137
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	161 486
- Futures	-328 493
- Fremdwährungen / Foreign currencies	20 560

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 522 191

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	93 274 267	68 746 102
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 195 825	1 522 191
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-27 687 264	-2 546 793
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-36 726	-28 606
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	68 746 102	67 692 894

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	27 603.00	19 134.00	14 353.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	10.00	10.00	1 130.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	942.00	901.00	901.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	544 223.04	371 601.04	299 046.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5 671.34	3 312.34	2 777.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	9 639.87	4 054.70	2 241.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	78 501.00	72 426.00	134 446.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	93 274 267	68 746 102	67 692 894
	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)	123.69	127.78	130.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	97.99	102.07	105.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	106.87	112.09	116.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	142.91	149.29	154.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	128.39	134.90	140.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	123.12	127.66	130.86
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	128.28	134.74	139.92
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.12	1.34	1.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	0.78	0.84
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	1.12	0.00	0.00

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					55 249 022	81.62%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					29 009 765	42.86%
Obligationen / Bonds					19 157 404	28.30%
USD					19 157 404	28.30%
316	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17		15.04.2022	321 103	0.47%
6 000	2.625%	United States Treasury Note 18		31.08.2020	6 025 078	8.90%
6 300	2.750%	United States Treasury Note 18		30.09.2020	6 341 098	9.37%
1 100	2.500%	United States Treasury Note 18		31.03.2023	1 170 297	1.73%
600	2.375%	United States Treasury Note 14		15.08.2024	652 688	0.96%
1 600	2.625%	United States Treasury Note 18		31.03.2025	1 777 187	2.63%
2 600	1.750%	United States Treasury Note 19		15.11.2029	2 869 953	4.24%
Aktien / Equities					9 852 361	14.56%
Australien / Australia					80 949	0.12%
3 960		BHP Group Plc.			80 949	0.12%
Kanada / Canada					0	0.00%
11 000		6356095 Canada, Inc.			0	0.00%
Dänemark / Denmark					147 017	0.22%
2 272		Novo Nordisk A/S "B"			147 017	0.22%
Frankreich / France					365 843	0.54%
1 453		Air Liquide S.A.			209 541	0.31%
3 905		CNP Assurances			44 955	0.07%
347		L'Oreal S.A.			111 347	0.16%
Deutschland / Germany					275 775	0.41%
1 183		Beiersdorf AG			134 330	0.20%
1 013		SAP S.E.			141 445	0.21%
Irland / Ireland					163 593	0.24%
1 784		Medtronic Plc.			163 593	0.24%
Israel / Israel					138 477	0.20%
1 289		Check Point Software Technologies Ltd.			138 477	0.20%
Italien / Italy					135 417	0.20%
794		Ferrari NV			135 417	0.20%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Japan / Japan		394 826	0.58%
8 900	Astellas Pharma, Inc.	148 450	0.22%
1 800	Bridgestone Corp.	57 879	0.08%
1 000	Hoya Corp.	95 101	0.14%
800	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	93 396	0.14%
Niederlande / Netherlands		91 755	0.14%
5 674	Royal Dutch Shell Plc. "A"	91 755	0.14%
Spanien / Spain		69 594	0.10%
1 336	Amadeus IT Group S.A.	69 594	0.10%
Schweiz / Switzerland		816 323	1.21%
1 093	Nestle S.A.	120 818	0.18%
2 585	Novartis AG	224 849	0.33%
121	Partners Group Holding AG	109 743	0.16%
689	Roche Holding AG	238 756	0.36%
50	SGS S.A.	122 157	0.18%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		356 952	0.53%
6 143	Admiral Group Plc.	174 501	0.26%
3 438	Unilever NV	182 451	0.27%
Vereinigte Staaten / United States		6 815 840	10.07%
799	3M Co.	124 636	0.18%
423	Adobe, Inc.	184 136	0.27%
293	Alphabet, Inc. "A"	415 489	0.61%
1 946	Altria Group, Inc.	76 380	0.11%
118	Amazon.com, Inc.	325 541	0.48%
527	Amgen, Inc.	124 298	0.18%
820	Apple, Inc.	299 136	0.44%
4 976	AT&T, Inc.	150 424	0.22%
1 135	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	202 609	0.30%
52	Booking Holdings, Inc.	82 802	0.12%
2 110	Cisco Systems, Inc.	98 410	0.15%
1 028	Coca-Cola Co.	45 931	0.07%
750	Colgate-Palmolive Co.	54 945	0.08%
722	Danaher Corp.	127 671	0.19%
2 127	Edwards Lifesciences Corp.	146 997	0.22%
1 197	Electronic Arts, Inc.	158 064	0.23%
725	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	136 793	0.20%
1 516	Expeditors International of Washington, Inc.	115 277	0.17%
1 122	Facebook, Inc. "A"	254 773	0.38%
499	Home Depot, Inc.	125 004	0.18%
640	Honeywell International, Inc.	92 538	0.14%
1 973	Intel Corp.	118 045	0.17%
328	Intuit, Inc.	97 150	0.14%
2 004	Johnson & Johnson	281 822	0.42%
1 784	JPMorgan Chase & Co.	167 803	0.25%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
367	Lam Research Corp.	118 710	0.18%
1 299	Las Vegas Sands Corp.	59 156	0.09%
1 058	Marsh & McLennan Cos, Inc.	113 597	0.17%
636	Mastercard, Inc. "A"	188 065	0.28%
3 019	Microsoft Corp.	614 397	0.91%
1 456	NIKE, Inc. "B"	142 761	0.21%
205	NVIDIA Corp.	77 882	0.12%
746	Otis Worldwide Corp.	42 418	0.06%
1 186	Philip Morris International, Inc.	83 091	0.12%
1 489	Procter & Gamble Co.	178 040	0.26%
1 493	Raytheon Technologies Corp.	91 999	0.14%
1 714	Robert Half International, Inc.	90 551	0.13%
504	S&P Global, Inc.	166 058	0.25%
917	Texas Instruments, Inc.	116 431	0.17%
1 400	US Bancorp	51 548	0.08%
589	Veeva Systems, Inc. "A"	138 073	0.20%
1 423	Visa, Inc. "A"	274 881	0.41%
915	VMware, Inc. "A"	141 697	0.21%
419	Walt Disney Co.	46 723	0.07%
2 855	Wells Fargo & Co.	73 088	0.11%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		26 239 257	38.76%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		18 527 942	27.37%
14 500	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	1 663 093	2.46%
4 300	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	587 782	0.87%
5 530	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	728 724	1.08%
5 000	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	523 051	0.77%
47 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 014 590	8.88%
9 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 122 660	1.66%
13 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 512 320	2.23%
46 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	5 300 580	7.83%
55 400	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	1 075 142	1.59%
Irland / Ireland		7 711 315	11.39%
7 600	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	1 079 711	1.60%
22 300	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	195 654	0.29%
98 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	859 823	1.27%
11 000	iShares II Plc. - iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.50%)	1 051 753	1.55%
40 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	872 360	1.29%
5 700	iShares Plc. - iShares \$ Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.20%)	727 490	1.07%
10 200	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	909 737	1.34%
3 300	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	409 860	0.61%
4 800	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	889 056	1.31%
44 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) "1D USD" - (0.10%)	715 871	1.06%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	700 000	USD	737 362	18.09.2020	3 084	0.00%
USD	739 567	CHF	700 000	18.09.2020	-880	-0.00%
USD	5 194 550	EUR	4 600 000	18.09.2020	19 155	0.03%
					21 359	0.03%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
MSCI EAFE	USD	20	1 778 400	18.09.2020	-26 700	-0.04%
MSCI EMGMKT	USD	34	1 675 690	18.09.2020	-850	-0.00%
S+P500 EMINI	USD	88	13 596 880	18.09.2020	-119 190	-0.18%
SWISS MARKET INDEX	CHF	21	2 218 015	18.09.2020	-21 054	-0.03%
					-167 794	-0.25%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war durch eine enorme Marktvolatilität gekennzeichnet, die vor allem durch die zunehmenden Handelsspannungen zwischen den USA und China und den weltweiten Ausbruch von Covid-19 ausgelöst wurde und Regierungen in aller Welt dazu zwang, einen Teil des öffentlichen Lebens und große Teile ihrer Volkswirtschaften zu schließen. Infolgedessen stürzten die Aktienmärkte um 30% (MSCI World) von ihren Höchstständen ab, und die Kreditspreads stiegen auf Niveaus, die zuletzt während der GFC beobachtet wurden, während die Renditen von DM-Staatsanleihen neue Allzeittiefs erreichten. Die Bereitstellung von Liquidität durch die Zentralbanken und die damit einhergehenden Stützungskäufe sowie groß angelegte fiskalische Konjunkturprogramme führten zu einem Richtungswechsel. Die Aktien- und Anleihenmärkte erholten sich deutlich von den im März 2020 verzeichneten Tiefstständen, und im zweiten Quartal 2020 setzte an den Finanzmärkten eine breit angelegte Kursrallye ein.

In einem volatilen und herausfordernden Marktumfeld erzielte der Subfonds (Aktienklasse K) im Berichtszeitraum eine positive Rendite von 0.13%. Infolge des Covid-19-Ausbruchs und der sich verschärfenden Handelsspannungen zwischen den USA und China entwickelten sich Anleihen gut und trugen - als Anlageklasse - am stärksten positiv zur Performance bei. Die wichtigsten positiven Performancetreiber waren hier US-Staatsanleihen US Quality Investment Grade Emerging Markets und CoCos-Anleihen. Bei den Aktien trug die Ausrichtung des Subfonds auf weltweite Qualitäts- und Wachstumstitel in entwickelten Märkten mit einem hohen Gewicht in den Bereichen IT und Gesundheitswesen besonders positiv bei. Andererseits zahlten sich relativ gesehen auch das geringe Aktienengagement in Value- und Small-Cap-Aktien und eine aktive Untergewichtung in den Sektoren Energie und Finanzen aus. Die Investitionen des Subfonds in China und asiatische Wachstumstitel leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag.

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 review period was characterised by enormous market volatility, triggered mainly by increasing trade tensions between the US and China and the global outbreak of Covid-19, forcing governments across the globe to shut down part of public life and large parts of their economies. As a result, equity markets plunged 30% (MSCI World) from their highs and credit spreads rose to levels last seen during the GFC while yields on DM government bonds reached new all-time lows. Central bank provision of liquidity and accompanying support purchases and large-scale fiscal economic stimulus brought about a change of direction. Stock and bond markets recovered significantly from the lows recorded in March 2020 and a broad based price rally began on the financial markets in the second quarter 2020.

In a volatile and challenging market environment, the sub-fund (K share class) generated a positive return of 0.13% in the reporting period. In the wake of the Covid-19 outbreak and intensifying US-China trading tensions, bonds performed well and were -as an asset class - the largest positive contributor to performance. The main positive performance drivers here were US Government bonds US Quality Investment Grade Emerging Markets and CoCos bonds. In equities, the sub-fund's bias towards worldwide quality and growth stocks in developed markets, with a high weight in IT and healthcare contributed particularly positive. On the other hand, low Equity exposure to value and small-cap stocks and an active underweight in the energy and financial sectors also paid off in relative terms. The sub-fund's investments in China and Asian growth stocks also contributed positively.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 8 206 557)	8 621 443
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	15 008
Bankguthaben / Bank deposits	926 200
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 370 078
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	31 156

Total Aktiva / Total Assets

10 963 885

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	44 575
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	11 829
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 081
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 213

Total Passiva / Total Liabilities

67 698

Nettovermögen / Net Assets

10 896 187

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	37 859
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	102 949
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	253

Total Ertrag / Total Income

141 061

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	156 675
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	8 313
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 636
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	4 435
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	5 451
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	47 842

Total Aufwand / Total Expenses

227 352

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-86 291

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

- Wertpapieren / Securities	-53 389
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	229 729
- Futures	213 909
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-343 991

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-40 033

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	154 752
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-85 062
- Futures	-50 792
- Fremdwährungen / Foreign currencies	9 614

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-11 521

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	12 431 279	12 972 656
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	383 217	-11 521
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	164 086	-2 061 742
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-5 926	-3 206
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	12 972 656	10 896 187

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	6 659.00	6 286.00	4 546.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	80 088.54	74 338.14	64 294.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	6 398.00	6 151.00	6 051.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	1 661.22	1 879.86	2 052.60
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	22 047.00	27 798.00	21 432.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	12 431 279	12 972 656	10 896 187
	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)	85.26	86.97	86.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	99.02	102.37	102.60
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	100.28	103.45	102.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	129.64	134.59	134.82
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	87.59	89.69	88.60
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	129.57	134.47	134.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.25	0.94	0.51
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF)	-	0.51	0.00

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					8 621 443	79.12%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					5 660 031	51.94%
Obligationen / Bonds					3 881 894	35.62%
EUR					1 065 577	9.78%
1 000	1.150%	Spain Government Bond 15		30.07.2020	1 065 577	9.78%
USD					2 816 317	25.84%
74	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17		15.04.2022	70 994	0.65%
1 050	2.625%	United States Treasury Note 18		31.08.2020	999 086	9.17%
1 100	2.750%	United States Treasury Note 18		30.09.2020	1 049 104	9.63%
240	2.375%	United States Treasury Note 14		15.08.2024	247 382	2.27%
430	1.750%	United States Treasury Note 19		15.11.2029	449 751	4.12%
Aktien / Equities					1 778 137	16.32%
Australien / Australia					14 082	0.13%
727		BHP Group Plc.			14 082	0.13%
Kanada / Canada					0	0.00%
63 000		6356095 Canada, Inc.			0	0.00%
Dänemark / Denmark					27 898	0.26%
455		Novo Nordisk A/S "B"			27 898	0.26%
Frankreich / France					65 896	0.61%
267		Air Liquide S.A.			36 485	0.34%
745		CNP Assurances			8 127	0.07%
70		L'Oreal S.A.			21 284	0.20%
Deutschland / Germany					48 065	0.44%
218		Beiersdorf AG			23 456	0.21%
186		SAP S.E.			24 609	0.23%
Irland / Ireland					28 500	0.26%
328		Medtronic Plc.			28 500	0.26%
Israel / Israel					24 125	0.22%
237		Check Point Software Technologies Ltd.			24 125	0.22%
Italien / Italy					25 695	0.24%
159		Ferrari NV			25 695	0.24%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Japan / Japan		63 513	0.58%
1 600	Astellas Pharma, Inc.	25 288	0.23%
300	Bridgestone Corp.	9 140	0.08%
200	Hoya Corp.	18 023	0.17%
100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	11 062	0.10%
Niederlande / Netherlands		16 564	0.15%
1 081	Royal Dutch Shell Plc. "A"	16 564	0.15%
Spanien / Spain		12 142	0.11%
246	Amadeus IT Group S.A.	12 142	0.11%
Schweiz / Switzerland		145 100	1.33%
225	Nestle S.A.	23 567	0.22%
476	Novartis AG	39 232	0.36%
23	Partners Group Holding AG	19 766	0.18%
127	Roche Holding AG	41 700	0.38%
9	SGS S.A.	20 835	0.19%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		62 223	0.57%
1 131	Admiral Group Plc.	30 443	0.28%
632	Unilever NV	31 780	0.29%
Vereinigte Staaten / United States		1 244 334	11.42%
144	3M Co.	21 284	0.20%
74	Adobe, Inc.	30 523	0.28%
56	Alphabet, Inc. "A"	75 246	0.69%
388	Altria Group, Inc.	14 430	0.13%
22	Amazon.com, Inc.	57 511	0.53%
105	Amgen, Inc.	23 466	0.22%
164	Apple, Inc.	56 689	0.52%
948	AT&T, Inc.	27 155	0.25%
209	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	35 352	0.32%
10	Booking Holdings, Inc.	15 088	0.14%
400	Cisco Systems, Inc.	17 677	0.16%
205	Coca-Cola Co.	8 679	0.08%
150	Colgate-Palmolive Co.	10 413	0.10%
153	Danaher Corp.	25 636	0.24%
408	Edwards Lifesciences Corp.	26 718	0.25%
220	Electronic Arts, Inc.	27 527	0.25%
145	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	25 924	0.24%
303	Expeditors International of Washington, Inc.	21 832	0.20%
214	Facebook, Inc. "A"	46 044	0.42%
89	Home Depot, Inc.	21 126	0.19%
120	Honeywell International, Inc.	16 441	0.15%
394	Intel Corp.	22 337	0.20%
63	Intuit, Inc.	17 681	0.16%
379	Johnson & Johnson	50 503	0.46%
328	JPMorgan Chase & Co.	29 234	0.27%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
80	Lam Research Corp.	24 520	0.22%
245	Las Vegas Sands Corp.	10 572	0.10%
211	Marsh & McLennan Cos, Inc.	21 467	0.20%
131	Mastercard, Inc. "A"	36 705	0.34%
573	Microsoft Corp.	110 495	1.01%
290	NIKE, Inc. "B"	26 943	0.25%
39	NVIDIA Corp.	14 039	0.13%
143	Otis Worldwide Corp.	7 705	0.07%
211	Philip Morris International, Inc.	14 007	0.13%
315	Procter & Gamble Co.	35 689	0.33%
286	Raytheon Technologies Corp.	16 699	0.15%
341	Robert Half International, Inc.	17 070	0.16%
100	S&P Global, Inc.	31 220	0.29%
184	Texas Instruments, Inc.	22 137	0.20%
250	US Bancorp	8 722	0.08%
116	Veeva Systems, Inc. "A"	25 766	0.24%
259	Visa, Inc. "A"	47 407	0.43%
179	VMware, Inc. "A"	26 266	0.24%
87	Walt Disney Co.	9 193	0.08%
544	Wells Fargo & Co.	13 196	0.12%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		2 961 412	27.18%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		1 672 540	15.35%
1 500	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	163 021	1.49%
900	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	116 610	1.07%
800	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	99 850	0.92%
1 000	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	99 123	0.91%
5 400	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	654 793	6.01%
3 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	309 280	2.84%
12 500	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	229 863	2.11%
Irland / Ireland		1 288 872	11.83%
2 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	269 232	2.47%
25 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	207 838	1.91%
12 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	247 981	2.28%
1 850	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	156 347	1.43%
1 300	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	152 991	1.40%
1 450	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	254 483	2.34%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	1 945 580	EUR	1 820 000	18.09.2020	9 775	0.09%
CHF	3 503 124	USD	3 700 000	18.09.2020	5 233	0.05%
					15 008	0.14%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
MSCI EAFE	USD	6	505 537	18.09.2020	-7 305	-0.07%
MSCI EMGMKT	USD	11	513 700	18.09.2020	-95	-0.00%
S+P500 EMINI	USD	8	1 171 248	18.09.2020	-10 575	-0.10%
SWISS MARKET INDEX	CHF	28	2 802 240	18.09.2020	-26 600	-0.24%
					-44 575	-0.41%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war durch eine enorme Marktvolatilität gekennzeichnet, die vor allem durch die zunehmenden Handelsspannungen zwischen den USA und China und den weltweiten Ausbruch von Covid-19 ausgelöst wurde und Regierungen in aller Welt dazu zwang, einen Teil des öffentlichen Lebens und große Teile ihrer Volkswirtschaften zu schließen. Infolgedessen stürzten die Aktienmärkte um 30% (MSCI World) von ihren Höchstständen ab, und die Kreditspreads stiegen auf Niveaus, die zuletzt während der GFC beobachtet wurden, während die Renditen von DM-Staatsanleihen neue Allzeittiefs erreichten. Die Bereitstellung von Liquidität durch die Zentralbanken und die damit einhergehenden Stützungskäufe sowie groß angelegte fiskalische Konjunkturprogramme führten zu einem Richtungswechsel. Die Aktien- und Anleihenmärkte erholten sich deutlich von den im März 2020 verzeichneten Tiefstständen, und im zweiten Quartal 2020 setzte an den Finanzmärkten eine breit angelegte Kursrallye ein.

In einem volatilen und herausfordernden Marktumfeld erzielte der Subfonds (Aktienklasse K) im Berichtszeitraum eine positive Rendite von 0.04%. Infolge des Covid-19-Ausbruchs und der sich verschärfenden Handelsspannungen zwischen den USA und China entwickelten sich Anleihen gut und trugen - als Anlageklasse - am stärksten positiv zur Performance bei. Die wichtigsten positiven Performancetreiber waren hier US-Staatsanleihen US Quality Investment Grade Emerging Markets und CoCos-Anleihen. Bei den Aktien trug die Ausrichtung des Subfonds auf weltweite Qualitäts- und Wachstumstitel in entwickelten Märkten mit einem hohen Gewicht in den Bereichen IT und Gesundheitswesen besonders positiv bei. Andererseits zahlten sich relativ gesehen auch das geringe Aktienengagement in Value- und Small-Cap-Aktien und eine aktive Untergewichtung in den Sektoren Energie und Finanzen aus. Die Investitionen des Subfonds in China und asiatische Wachstumstitel leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag.

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 review period was characterised by enormous market volatility, triggered mainly by increasing trade tensions between the US and China and the global outbreak of Covid-19, forcing governments across the globe to shut down part of public life and large parts of their economies. As a result, equity markets plunged 30% (MSCI World) from their highs and credit spreads rose to levels last seen during the GFC while yields on DM government bonds reached new all-time lows. Central bank provision of liquidity and accompanying support purchases and large-scale fiscal economic stimulus brought about a change of direction. Stock and bond markets recovered significantly from the lows recorded in March 2020 and a broad based price rally began on the financial markets in the second quarter 2020.

In a volatile and challenging market environment, the sub-fund (K share class) generated a positive return of 0.04% in the reporting period. In the wake of the Covid-19 outbreak and intensifying US-China trading tensions, bonds performed well and were -as an asset class - the largest positive contributor to performance. The main positive performance drivers here were US Government bonds US Quality Investment Grade Emerging Markets and CoCos bonds. In equities, the sub-fund's bias towards worldwide quality and growth stocks in developed markets, with a high weight in IT and healthcare contributed particularly positive. On the other hand, low Equity exposure to value and small-cap stocks and an active underweight in the energy and financial sectors also paid off in relative terms. The sub-fund's investments in China and Asian growth stocks also contributed positively.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 14 992 396)	16 717 151
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	530
Bankguthaben / Bank deposits	1 678 803
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 201 403
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	40 611

Total Aktiva / Total Assets

21 638 498

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	56 522
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	29 103
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	24 792
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 241
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 672

Total Passiva / Total Liabilities

122 330

Nettovermögen / Net Assets

21 516 168

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	95 990
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	189 528
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	671

Total Ertrag / Total Income

286 189

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	344 247
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	10 222
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	9 726
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	6 021
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	10 599
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	61 078

Total Aufwand / Total Expenses

441 893

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-155 704

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

- Wertpapieren / Securities	-137 407
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-304 332
- Futures	-230 395
- Fremdwährungen / Foreign currencies	449 574

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-378 264

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	497 553
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-166 132
- Futures	-155 702
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-10 211

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-212 756

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	28 792 064	25 976 711
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	773 804	-212 756
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 570 877	-4 235 128
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-18 280	-12 659
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	25 976 711	21 516 168

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	18 255.17	14 566.27	13 660.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	167 949.25	143 835.41	120 081.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 100.00	1 001.00	1 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	5 713.51	5 429.84	3 524.91
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	39 230.00	37 935.00	30 787.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	28 792 064	25 976 711	21 516 168
	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)	99.63	101.28	99.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	99.51	102.63	102.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	124.32	128.08	127.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	135.77	140.76	140.85
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	108.32	110.76	109.31
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	135.73	140.67	140.72
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.35	1.28	0.87
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	0.52	0.00

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					16 717 151	77.70%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					10 421 171	48.44%
Obligationen / Bonds					5 541 293	25.76%
USD					5 541 293	25.76%
158	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17		15.04.2022	142 947	0.67%
2 200	2.625%	United States Treasury Note 18		31.08.2020	1 966 964	9.14%
2 300	2.750%	United States Treasury Note 18		30.09.2020	2 061 170	9.58%
400	2.375%	United States Treasury Note 14		15.08.2024	387 415	1.80%
1 000	1.750%	United States Treasury Note 19		15.11.2029	982 797	4.57%
Aktien / Equities					4 879 878	22.68%
Australien / Australia					37 675	0.17%
2 070		BHP Group Plc.			37 675	0.17%
Kanada / Canada					0	0.00%
206 000		6356095 Canada, Inc.			0	0.00%
Dänemark / Denmark					80 889	0.38%
1 404		Novo Nordisk A/S "B"			80 889	0.38%
Frankreich / France					181 929	0.85%
836		Air Liquide S.A.			107 342	0.50%
2 176		CNP Assurances			22 304	0.11%
183		L'Oreal S.A.			52 283	0.24%
Deutschland / Germany					141 328	0.66%
681		Beiersdorf AG			68 849	0.32%
583		SAP S.E.			72 479	0.34%
Irland / Ireland					83 850	0.39%
1 027		Medtronic Plc.			83 850	0.39%
Israel / Israel					70 973	0.33%
742		Check Point Software Technologies Ltd.			70 973	0.33%
Italien / Italy					74 407	0.35%
490		Ferrari NV			74 407	0.35%
Japan / Japan					196 750	0.91%
5 100		Astellas Pharma, Inc.			75 740	0.35%
1 000		Bridgestone Corp.			28 629	0.13%
600		Hoya Corp.			50 804	0.24%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
400	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	41 577	0.19%
Niederlande / Netherlands		45 584	0.21%
3 166	Royal Dutch Shell Plc. "A"	45 584	0.21%
Spanien / Spain		35 666	0.17%
769	Amadeus IT Group S.A.	35 666	0.17%
Schweiz / Switzerland		409 921	1.90%
641	Nestle S.A.	63 086	0.29%
1 488	Novartis AG	115 238	0.54%
57	Partners Group Holding AG	46 029	0.21%
397	Roche Holding AG	122 486	0.57%
29	SGS S.A.	63 082	0.29%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		182 987	0.85%
3 536	Admiral Group Plc.	89 432	0.42%
1 980	Unilever NV	93 555	0.43%
Vereinigte Staaten / United States		3 337 919	15.51%
456	3M Co.	63 332	0.29%
206	Adobe, Inc.	79 841	0.37%
163	Alphabet, Inc. "A"	205 798	0.96%
1 200	Altria Group, Inc.	41 936	0.19%
66	Amazon.com, Inc.	162 117	0.75%
279	Amgen, Inc.	58 590	0.27%
433	Apple, Inc.	140 639	0.65%
2 776	AT&T, Inc.	74 717	0.35%
653	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	103 786	0.48%
27	Booking Holdings, Inc.	38 279	0.18%
1 180	Cisco Systems, Inc.	49 001	0.23%
479	Coca-Cola Co.	19 055	0.09%
350	Colgate-Palmolive Co.	22 829	0.11%
382	Danaher Corp.	60 142	0.28%
1 104	Edwards Lifesciences Corp.	67 932	0.32%
689	Electronic Arts, Inc.	81 006	0.38%
448	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	75 260	0.35%
937	Expeditors International of Washington, Inc.	63 437	0.29%
624	Facebook, Inc. "A"	126 156	0.59%
253	Home Depot, Inc.	56 430	0.26%
350	Honeywell International, Inc.	45 058	0.21%
1 219	Intel Corp.	64 936	0.30%
183	Intuit, Inc.	48 260	0.22%
1 113	Johnson & Johnson	139 359	0.65%
1 026	JPMorgan Chase & Co.	85 924	0.40%
203	Lam Research Corp.	58 463	0.27%
675	Las Vegas Sands Corp.	27 369	0.13%
653	Marsh & McLennan Cos, Inc.	62 425	0.29%
373	Mastercard, Inc. "A"	98 202	0.46%
1 681	Microsoft Corp.	304 590	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.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
899	NIKE, Inc. "B"	78 482	0.36%
114	NVIDIA Corp.	38 561	0.18%
413	Otis Worldwide Corp.	20 908	0.10%
600	Philip Morris International, Inc.	37 427	0.17%
860	Procter & Gamble Co.	91 555	0.42%
826	Raytheon Technologies Corp.	45 317	0.21%
901	Robert Half International, Inc.	42 381	0.20%
248	S&P Global, Inc.	72 752	0.34%
483	Texas Instruments, Inc.	54 602	0.25%
600	US Bancorp	19 670	0.09%
287	Veeva Systems, Inc. "A"	59 902	0.28%
775	Visa, Inc. "A"	133 292	0.62%
424	VMware, Inc. "A"	58 461	0.27%
236	Walt Disney Co.	23 431	0.11%
1 593	Wells Fargo & Co.	36 309	0.17%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		6 295 980	29.26%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		3 414 075	15.87%
2 900	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	296 148	1.38%
2 200	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	267 697	1.24%
1 900	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	222 957	1.04%
2 000	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	186 280	0.86%
10 500	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	1 196 354	5.56%
8 300	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	804 025	3.74%
25 500	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	440 614	2.05%
Irland / Ireland		2 881 905	13.39%
5 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	632 450	2.94%
65 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	507 760	2.36%
27 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	524 278	2.43%
4 300	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	341 465	1.59%
3 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	331 745	1.54%
3 300	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	544 207	2.53%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	300 000	EUR	281 524	18.09.2020	530	0.00%
EUR	280 636	CHF	300 000	18.09.2020	-1 417	-0.01%
EUR	7 305 087	USD	8 250 000	18.09.2020	-27 686	-0.13%
					-28 573	-0.14%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	136	4 383 280	18.09.2020	-23 800	-0.11%
MSCI EAFE	USD	9	712 532	18.09.2020	-10 858	-0.05%
MSCI EMGMKT	USD	24	1 053 145	18.09.2020	-646	-0.00%
S+P500 EMINI	USD	12	1 650 821	18.09.2020	-14 904	-0.07%
SWISS MARKET INDEX	CHF	7	658 272	18.09.2020	-6 314	-0.03%
					-56 522	-0.26%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war durch eine enorme Marktvolatilität gekennzeichnet, die vor allem durch die zunehmenden Handelsspannungen zwischen den USA und China und den weltweiten Ausbruch von Covid-19 ausgelöst wurde und Regierungen in aller Welt dazu zwang, einen Teil des öffentlichen Lebens und große Teile ihrer Volkswirtschaften zu schließen. Infolgedessen stürzten die Aktienmärkte um 30% (MSCI World) von ihren Höchstständen ab, und die Kreditspreads stiegen auf Niveaus, die zuletzt während der GFC beobachtet wurden, während die Renditen von DM-Staatsanleihen neue Allzeittiefs erreichten. Die Bereitstellung von Liquidität durch die Zentralbanken und die damit einhergehenden Stützungskäufe sowie groß angelegte fiskalische Konjunkturprogramme führten zu einem Richtungswechsel. Die Aktien- und Anleihenmärkte erholten sich deutlich von den im März 2020 verzeichneten Tiefstständen, und im zweiten Quartal 2020 setzte an den Finanzmärkten eine breit angelegte Kursrallye ein.

In einem volatilen und herausfordernden Marktumfeld erzielte der Subfonds (Aktienklasse K) im Berichtszeitraum eine positive Rendite von 0.29%. Infolge des Covid-19-Ausbruchs und der sich verschärfenden Handelsspannungen zwischen den USA und China entwickelten sich Anleihen gut und trugen - als Anlageklasse - am stärksten positiv zur Performance bei. Die wichtigsten positiven Performancetreiber waren hier US-Staatsanleihen US Quality Investment Grade Emerging Markets und CoCos-Anleihen. Bei den Aktien trug die Ausrichtung des Subfonds auf weltweite Qualitäts- und Wachstumstitel in entwickelten Märkten mit einem hohen Gewicht in den Bereichen IT und Gesundheitswesen besonders positiv bei. Andererseits zahlten sich relativ gesehen auch das geringe Aktienengagement in Value- und Small-Cap-Aktien und eine aktive Untergewichtung in den Sektoren Energie und Finanzen aus. Die Investitionen des Subfonds in China und asiatische Wachstumstitel leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag.

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 review period was characterised by enormous market volatility, triggered mainly by increasing trade tensions between the US and China and the global outbreak of Covid-19, forcing governments across the globe to shut down part of public life and large parts of their economies. As a result, equity markets plunged 30% (MSCI World) from their highs and credit spreads rose to levels last seen during the GFC while yields on DM government bonds reached new all-time lows. Central bank provision of liquidity and accompanying support purchases and large-scale fiscal economic stimulus brought about a change of direction. Stock and bond markets recovered significantly from the lows recorded in March 2020 and a broad based price rally began on the financial markets in the second quarter 2020.

In a volatile and challenging market environment, the sub-fund (K share class) generated a positive return of 0.29% in the reporting period. In the wake of the Covid-19 outbreak and intensifying US-China trading tensions, bonds performed well and were - as an asset class - the largest positive contributor to performance. The main positive performance drivers here were US Government bonds US Quality Investment Grade Emerging Markets and CoCos bonds. In equities, the sub-fund's bias towards worldwide quality and growth stocks in developed markets, with a high weight in IT and healthcare contributed particularly positive. On the other hand, low Equity exposure to value and small-cap stocks and an active underweight in the energy and financial sectors also paid off in relative terms. The sub-fund's investments in China and Asian growth stocks also contributed positively.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 69 875 107)	71 896 696
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	154 295
Bankguthaben / Bank deposits	1 498 336
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	5 607 541
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	30 810
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	219 322

Total Aktiva / Total Assets

79 407 000

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	136 733
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	570
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	80 366
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	7 254
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 324

Total Passiva / Total Liabilities

240 247

Nettovermögen / Net Assets

79 166 753

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	274 994
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	680 738
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	781
Sonstige Erträge / Other income	7

Total Ertrag / Total Income

956 520

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 027 335
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	18 265
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	29 503
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	16 798
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	32 180
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	115 597

Total Aufwand / Total Expenses

1 239 678

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-283 158

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

- Wertpapieren / Securities	24 239
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 220 274
- Futures	554 490
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 506 375

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 009 470

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-451 258
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-683 342
- Futures	-174 803
- Fremdwährungen / Foreign currencies	93 747

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-206 186

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	102 830 922	87 341 843
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 597 013	-206 186
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-16 969 963	-7 915 667
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-116 129	-53 237
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	87 341 843	79 166 753

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	73 557.37	68 077.70	65 484.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	692 029.14	564 574.96	481 674.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	4 952.60	1 353.60	3 253.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	6 599.43	5 123.71	3 149.22
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	95 806.73	91 455.09	113 242.05
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	102 830 922	87 341 843	79 166 753
	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)	95.88	95.96	94.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	98.99	100.41	100.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	121.28	123.54	123.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	110.67	113.33	113.68
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	105.69	106.86	105.83
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	110.64	113.26	113.59
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.25	1.64	0.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF)	-	0.79	0.00

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				71 896 696	90.82%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				37 899 518	47.87%
Obligationen / Bonds				31 781 810	40.14%
CHF				6 440 232	8.13%
1 750	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.2024	1 802 500	2.28%
360	0.500%	EBN BV 14	22.09.2022	367 200	0.46%
1 670	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 86	26.11.2021	1 683 944	2.13%
1 000	1.000%	Kiwibank Ltd.—EMTN 13	23.12.2020	1 007 050	1.27%
1 050	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.2022	1 061 288	1.34%
500	1.375%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 12	05.10.2022	518 250	0.65%
EUR				8 326 470	10.52%
510	1.700%	DH Europe Finance S.A. 15	04.01.2022	553 746	0.70%
400	1.090%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19	11.03.2027	435 945	0.55%
600	1.750%	Kellogg Co.—EMTN 14	24.05.2021	645 983	0.82%
460	1.000%	Linde Finance BV—EMTN 16	20.04.2028	526 294	0.66%
420	1.875%	Lunar Funding V for Swisscom AG 14	08.09.2021	456 381	0.58%
4 800	1.150%	Spain Government Bond 15	30.07.2020	5 114 767	6.46%
550	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.2022	593 354	0.75%
USD				17 015 108	21.49%
600	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.2026	621 068	0.79%
560	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	553 143	0.70%
530	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	548 590	0.69%
550	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	541 001	0.68%
422	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	405 681	0.51%
7 500	2.625%	United States Treasury Note 18	31.08.2020	7 136 328	9.01%
1 200	2.500%	United States Treasury Note 18	31.03.2023	1 209 725	1.53%
800	2.375%	United States Treasury Note 14	15.08.2024	824 605	1.04%
1 300	2.625%	United States Treasury Note 18	31.03.2025	1 368 229	1.73%
3 100	1.750%	United States Treasury Note 19	15.11.2029	3 242 390	4.10%
565	2.550%	Walmart, Inc. 13	11.04.2023	564 348	0.71%
Aktien / Equities				6 117 708	7.73%
Australien / Australia				50 380	0.06%
2 601		BHP Group Plc.		50 380	0.06%
Kanada / Canada				0	0.00%
112 000		6356095 Canada, Inc.		0	0.00%
Dänemark / Denmark				95 589	0.12%
1 559		Novo Nordisk A/S "B"		95 589	0.12%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Frankreich / France		222 886	0.28%
933	Air Liquide S.A.	127 493	0.16%
2 557	CNP Assurances	27 893	0.03%
222	L'Oreal S.A.	67 500	0.09%
Deutschland / Germany		167 771	0.21%
760	Beiersdorf AG	81 772	0.10%
650	SAP S.E.	85 999	0.11%
Irland / Ireland		99 576	0.13%
1 146	Medtronic Plc.	99 576	0.13%
Israel / Israel		84 287	0.11%
828	Check Point Software Technologies Ltd.	84 287	0.11%
Italien / Italy		88 075	0.11%
545	Ferrari NV	88 075	0.11%
Japan / Japan		245 040	0.31%
5 700	Astellas Pharma, Inc.	90 088	0.11%
1 200	Bridgestone Corp.	36 562	0.05%
700	Hoya Corp.	63 079	0.08%
500	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	55 311	0.07%
Niederlande / Netherlands		56 940	0.07%
3 716	Royal Dutch Shell Plc. "A"	56 940	0.07%
Spanien / Spain		42 350	0.05%
858	Amadeus IT Group S.A.	42 350	0.05%
Schweiz / Switzerland		499 871	0.63%
722	Nestle S.A.	75 622	0.10%
1 660	Novartis AG	136 817	0.17%
79	Partners Group Holding AG	67 893	0.09%
443	Roche Holding AG	145 459	0.18%
32	SGS S.A.	74 080	0.09%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		217 243	0.28%
3 946	Admiral Group Plc.	106 213	0.14%
2 208	Unilever NV	111 030	0.14%
Vereinigte Staaten / United States		4 247 700	5.37%
512	3M Co.	75 678	0.10%
290	Adobe, Inc.	119 619	0.15%
192	Alphabet, Inc. "A"	257 985	0.33%
1 333	Altria Group, Inc.	49 576	0.06%
77	Amazon.com, Inc.	201 287	0.25%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
337	Amgen, Inc.		75 316	0.10%
526	Apple, Inc.		181 820	0.23%
3 258	AT&T, Inc.		93 324	0.12%
729	Berkshire Hathaway, Inc. "B"		123 308	0.16%
33	Booking Holdings, Inc.		49 791	0.06%
1 380	Cisco Systems, Inc.		60 987	0.08%
684	Coca-Cola Co.		28 958	0.04%
500	Colgate-Palmolive Co.		34 709	0.04%
531	Danaher Corp.		88 972	0.11%
1 350	Edwards Lifesciences Corp.		88 405	0.11%
769	Electronic Arts, Inc.		96 220	0.12%
497	Estee Lauder Cos, Inc. "A"		88 856	0.11%
1 039	Expeditors International of Washington, Inc.		74 862	0.09%
737	Facebook, Inc. "A"		158 573	0.20%
319	Home Depot, Inc.		75 721	0.10%
420	Honeywell International, Inc.		57 543	0.07%
1 352	Intel Corp.		76 647	0.10%
216	Intuit, Inc.		60 621	0.08%
1 312	Johnson & Johnson		174 829	0.22%
1 146	JPMorgan Chase & Co.		102 139	0.13%
241	Lam Research Corp.		73 865	0.09%
818	Las Vegas Sands Corp.		35 298	0.05%
725	Marsh & McLennan Cos, Inc.		73 760	0.09%
420	Mastercard, Inc. "A"		117 680	0.15%
1 972	Microsoft Corp.		380 272	0.48%
997	NIKE, Inc. "B"		92 629	0.12%
134	NVIDIA Corp.		48 238	0.06%
491	Otis Worldwide Corp.		26 454	0.03%
759	Philip Morris International, Inc.		50 386	0.06%
980	Procter & Gamble Co.		111 033	0.14%
982	Raytheon Technologies Corp.		57 337	0.07%
1 093	Robert Half International, Inc.		54 715	0.07%
335	S&P Global, Inc.		104 587	0.13%
593	Texas Instruments, Inc.		71 344	0.09%
900	US Bancorp		31 400	0.04%
401	Veeva Systems, Inc. "A"		89 072	0.11%
936	Visa, Inc. "A"		171 324	0.22%
603	VMware, Inc. "A"		88 483	0.11%
272	Walt Disney Co.		28 740	0.04%
1 869	Wells Fargo & Co.		45 337	0.06%

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

2 109 474 2.67%

Obligationen / Bonds

2 109 474 2.67%

USD

2 109 474 2.67%

545	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.2021	527 745	0.67%
575	2.350%	Electricite de France S.A. 15	13.10.2020	546 209	0.69%
530	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.2020	505 536	0.64%
545	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	529 984	0.67%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		31 887 704	40.28%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		20 788 913	26.26%
8 600	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	934 650	1.18%
7 000	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	906 567	1.14%
6 000	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	749 224	0.95%
7 000	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	693 864	0.88%
57 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 911 704	8.73%
16 500	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 950 257	2.46%
15 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 546 402	1.95%
55 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	6 259 545	7.91%
45 500	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	836 700	1.06%
Irland / Ireland		11 098 791	14.02%
7 500	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	1 009 619	1.28%
18 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	149 643	0.19%
121 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	1 005 936	1.27%
30 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	619 953	0.78%
19 000	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)	2 660 368	3.36%
13 000	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	1 098 655	1.39%
4 300	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	506 048	0.64%
5 500	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	965 279	1.22%
200 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) "1D USD" - (0.10%)	3 083 290	3.89%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	20 204 100	EUR	18 900 000	18.09.2020	101 509	0.13%
CHF	30 777 500	USD	32 500 000	18.09.2020	52 786	0.06%
					154 295	0.19%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
MSCI EAFE	USD	23	1 937 891	18.09.2020	-27 896	-0.03%
MSCI EMGMKT	USD	33	1 541 100	18.09.2020	-924	-0.00%
S+P500 EMINI	USD	29	4 245 773	18.09.2020	-38 333	-0.05%
SWISS MARKET INDEX	CHF	71	7 105 680	18.09.2020	-69 580	-0.09%
					-136 733	-0.17%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war durch eine enorme Marktvolatilität gekennzeichnet, die vor allem durch die zunehmenden Handelsspannungen zwischen den USA und China und den weltweiten Ausbruch von Covid-19 ausgelöst wurde und Regierungen in aller Welt dazu zwang, einen Teil des öffentlichen Lebens und große Teile ihrer Volkswirtschaften zu schließen. Infolgedessen stürzten die Aktienmärkte um 30% (MSCI World) von ihren Höchstständen ab, und die Kreditspreads stiegen auf Niveaus, die zuletzt während der GFC beobachtet wurden, während die Renditen von DM-Staatsanleihen neue Allzeittiefs erreichten. Die Bereitstellung von Liquidität durch die Zentralbanken und die damit einhergehenden Stützungskäufe sowie groß angelegte fiskalische Konjunkturprogramme führten zu einem Richtungswechsel. Die Aktien- und Anleihenmärkte erholten sich deutlich von den im März 2020 verzeichneten Tiefstständen, und im zweiten Quartal 2020 setzte an den Finanzmärkten eine breit angelegte Kursrallye ein.

In einem volatilen und herausfordernden Marktumfeld erzielte der Subfonds (Aktienklasse K) im Berichtszeitraum eine positive Rendite von 0.76%. Infolge des Covid-19-Ausbruchs und der sich verschärfenden Handelsspannungen zwischen den USA und China entwickelten sich Anleihen gut und trugen - als Anlageklasse - am stärksten positiv zur Performance bei. Die wichtigsten positiven Performancetreiber waren hier US-Staatsanleihen US Quality Investment Grade Emerging Markets und CoCos-Anleihen. Bei den Aktien trug die Ausrichtung des Subfonds auf weltweite Qualitäts- und Wachstumstitel in entwickelten Märkten mit einem hohen Gewicht in den Bereichen IT und Gesundheitswesen besonders positiv bei. Andererseits zahlten sich relativ gesehen auch das geringe Aktienengagement in Value- und Small-Cap-Aktien und eine aktive Untergewichtung in den Sektoren Energie und Finanzen aus. Die Investitionen des Subfonds in China und asiatische Wachstumstitel leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag.

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 review period was characterised by enormous market volatility, triggered mainly by increasing trade tensions between the US and China and the global outbreak of Covid-19, forcing governments across the globe to shut down part of public life and large parts of their economies. As a result, equity markets plunged 30% (MSCI World) from their highs and credit spreads rose to levels last seen during the GFC while yields on DM government bonds reached new all-time lows. Central bank provision of liquidity and accompanying support purchases and large-scale fiscal economic stimulus brought about a change of direction. Stock and bond markets recovered significantly from the lows recorded in March 2020 and a broad based price rally began on the financial markets in the second quarter 2020.

In a volatile and challenging market environment, the sub-fund (K share class) generated a positive return of 0.76% in the reporting period. In the wake of the Covid-19 outbreak and intensifying US-China trading tensions, bonds performed well and were -as an asset class - the largest positive contributor to performance. The main positive performance drivers here were US Government bonds US Quality Investment Grade Emerging Markets and CoCos bonds. In equities, the sub-fund's bias towards worldwide quality and growth stocks in developed markets, with a high weight in IT and healthcare contributed particularly positive. On the other hand, low Equity exposure to value and small-cap stocks and an active underweight in the energy and financial sectors also paid off in relative terms. The sub-fund's investments in China and Asian growth stocks also contributed positively.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 183 419 062)	196 806 175
Bankguthaben / Bank deposits	8 210 064
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	15 912 901
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	597 869
Total Aktiva / Total Assets	221 527 009

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	269 326
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	354 533
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	656 409
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	215 346
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	19 145
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	24 211
Total Passiva / Total Liabilities	1 538 970
Nettovermögen / Net Assets	219 988 039

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	417 293
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	2 205 023
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 717
Sonstige Erträge / Other income	34

Total Ertrag / Total Income

2 625 067

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 831 011
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	39 605
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	81 030
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	14 851
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	87 310
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	258 141

Total Aufwand / Total Expenses

3 311 948

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-686 881

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

- Wertpapieren / Securities	-185 484
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 960 819
- Futures	-440 857
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 049 095

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 224 946

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	4 056 148
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 856 115
- Futures	-679 835
- Fremdwährungen / Foreign currencies	45 600

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

340 852

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
EUR

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	265 100 623	247 772 097
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 659 740	340 852
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-22 757 741	-27 964 370
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-230 525	-160 540
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	247 772 097	219 988 039

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	253 086.76	165 323.60	121 705.59
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	10.00	10.00	5 579.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 155 084.95	1 073 867.14	918 792.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	48 058.77	33 559.30	38 894.54
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	26 083.40	19 665.01	18 149.53
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	345 828.20	367 878.25	378 539.67
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	265 100 623	247 772 097	219 988 039
	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)	111.81	113.25	112.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	99.16	100.97	101.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	162.23	166.05	166.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	115.91	119.27	120.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	144.70	147.00	146.27
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	115.86	119.18	120.08
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.02	1.14	1.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	0.84	0.00

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			196 806 175	89.46%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			106 625 676	48.47%
Obligationen / Bonds			88 747 235	40.34%
EUR			27 698 677	12.59%
1 300	1.250% Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 17	18.01.2027	1 383 629	0.63%
1 300	0.750% Credit Agricole S.A.—EMTN 16	01.12.2022	1 326 013	0.60%
1 300	1.250% Danone S.A.—EMTN 15	30.05.2024	1 361 126	0.62%
1 310	0.625% Deutsche Telekom International Finance BV—EMTN 18	01.12.2022	1 326 421	0.60%
1 470	1.700% DH Europe Finance S.A. 15	04.01.2022	1 499 745	0.68%
1 320	0.875% HSBC Holdings Plc. 16	06.09.2024	1 347 192	0.61%
1 300	1.125% Iberdrola International BV—EMTN 16	21.04.2026	1 366 417	0.62%
1 300	1.090% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19	11.03.2027	1 331 298	0.61%
1 600	1.750% Kellogg Co.—EMTN 14	24.05.2021	1 618 640	0.74%
1 430	1.000% Linde Finance BV—EMTN 16	20.04.2028	1 537 329	0.70%
1 330	1.000% Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 16	09.11.2023	1 345 880	0.61%
1 260	1.875% Lunar Funding V for Swisscom AG 14	08.09.2021	1 286 498	0.58%
1 300	1.250% National Australia Bank Ltd.—GMTN 16	18.05.2026	1 387 412	0.63%
1 300	1.000% Orange S.A.—EMTN 16	12.05.2025	1 340 326	0.61%
1 300	1.250% Shell International Finance BV—EMTN 16	12.05.2028	1 378 806	0.63%
1 240	1.750% SSE Plc.—EMTN 15	08.09.2023	1 296 184	0.59%
1 530	1.000% Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.2022	1 550 969	0.71%
1 190	2.625% Telenor ASA—EMTN 12	06.12.2024	1 321 322	0.60%
1 340	1.250% UBS Group AG—EMTN 16	01.09.2026	1 394 237	0.63%
1 300	0.500% Volkswagen International Finance NV 17	30.03.2021	1 299 233	0.59%
USD			61 048 558	27.75%
1 800	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.2026	1 750 735	0.80%
1 635	2.400% Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	1 517 494	0.69%
1 535	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	1 492 933	0.68%
1 605	2.875% Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	1 483 441	0.67%
1 476	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	1 334 175	0.61%
21 000	2.625% United States Treasury Note 18	31.08.2020	18 775 562	8.53%
15 000	2.750% United States Treasury Note 18	30.09.2020	13 442 417	6.11%
4 000	2.500% United States Treasury Note 18	31.03.2023	3 789 008	1.72%
2 000	2.375% United States Treasury Note 14	15.08.2024	1 937 074	0.88%
5 000	2.625% United States Treasury Note 18	31.03.2025	4 944 763	2.25%
9 200	1.750% United States Treasury Note 19	15.11.2029	9 041 730	4.11%
1 640	2.550% Walmart, Inc. 13	11.04.2023	1 539 226	0.70%
Aktien / Equities			17 878 441	8.13%
Australien / Australia			144 002	0.06%
7 912	BHP Group Plc.		144 002	0.06%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Kanada / Canada		0	0.00%
472 000	6356095 Canada, Inc.	0	0.00%
Dänemark / Denmark		278 732	0.13%
4 838	Novo Nordisk A/S "B"	278 732	0.13%
Frankreich / France		656 452	0.30%
2 938	Air Liquide S.A.	377 239	0.17%
7 952	CNP Assurances	81 508	0.04%
692	L'Oreal S.A.	197 705	0.09%
Deutschland / Germany		496 314	0.23%
2 392	Beiersdorf AG	241 831	0.11%
2 047	SAP S.E.	254 483	0.12%
Irland / Ireland		294 495	0.13%
3 607	Medtronic Plc.	294 495	0.13%
Israel / Israel		249 170	0.11%
2 605	Check Point Software Technologies Ltd.	249 170	0.11%
Italien / Italy		256 778	0.12%
1 691	Ferrari NV	256 778	0.12%
Japan / Japan		714 506	0.32%
18 000	Astellas Pharma, Inc.	267 316	0.12%
3 600	Bridgestone Corp.	103 064	0.05%
2 100	Hoya Corp.	177 815	0.08%
1 600	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	166 311	0.07%
Niederlande / Netherlands		166 513	0.08%
11 565	Royal Dutch Shell Plc. "A"	166 513	0.08%
Spanien / Spain		125 272	0.06%
2 701	Amadeus IT Group S.A.	125 272	0.06%
Schweiz / Switzerland		1 472 293	0.67%
2 255	Nestle S.A.	221 932	0.10%
5 225	Novartis AG	404 650	0.18%
243	Partners Group Holding AG	196 228	0.09%
1 393	Roche Holding AG	429 782	0.20%
101	SGS S.A.	219 701	0.10%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		642 533	0.29%
12 419	Admiral Group Plc.	314 098	0.14%
6 951	Unilever NV	328 435	0.15%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States		12 381 381	5.63%
1 609	3M Co.	223 468	0.10%
872	Adobe, Inc.	337 969	0.15%
595	Alphabet, Inc. "A"	751 226	0.34%
4 132	Altria Group, Inc.	144 398	0.07%
240	Amazon.com, Inc.	589 518	0.27%
1 051	Amgen, Inc.	220 709	0.10%
1 638	Apple, Inc.	532 024	0.24%
10 139	AT&T, Inc.	272 895	0.12%
2 295	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	364 760	0.17%
100	Booking Holdings, Inc.	141 775	0.06%
4 300	Cisco Systems, Inc.	178 562	0.08%
2 058	Coca-Cola Co.	81 869	0.04%
1 500	Colgate-Palmolive Co.	97 841	0.04%
1 673	Danaher Corp.	263 399	0.12%
4 098	Edwards Lifesciences Corp.	252 159	0.11%
2 420	Electronic Arts, Inc.	284 522	0.13%
1 544	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	259 379	0.12%
3 230	Expeditors International of Washington, Inc.	218 679	0.10%
2 279	Facebook, Inc. "A"	460 751	0.21%
973	Home Depot, Inc.	217 020	0.10%
1 300	Honeywell International, Inc.	167 357	0.08%
4 203	Intel Corp.	223 893	0.10%
667	Intuit, Inc.	175 897	0.08%
4 075	Johnson & Johnson	510 232	0.23%
3 605	JPMorgan Chase & Co.	301 907	0.14%
745	Lam Research Corp.	214 555	0.10%
2 508	Las Vegas Sands Corp.	101 691	0.05%
2 247	Marsh & McLennan Cos, Inc.	214 807	0.10%
1 308	Mastercard, Inc. "A"	344 367	0.16%
6 136	Microsoft Corp.	1 111 817	0.51%
3 102	NIKE, Inc. "B"	270 802	0.12%
417	NVIDIA Corp.	141 052	0.06%
1 520	Otis Worldwide Corp.	76 951	0.03%
2 309	Philip Morris International, Inc.	144 031	0.07%
3 000	Procter & Gamble Co.	319 379	0.15%
3 041	Raytheon Technologies Corp.	166 840	0.08%
3 412	Robert Half International, Inc.	160 491	0.07%
1 009	S&P Global, Inc.	295 994	0.13%
1 832	Texas Instruments, Inc.	207 104	0.09%
2 900	US Bancorp	95 070	0.04%
1 244	Veeva Systems, Inc. "A"	259 643	0.12%
2 968	Visa, Inc. "A"	510 465	0.23%
1 839	VMware, Inc. "A"	253 561	0.12%
886	Walt Disney Co.	87 965	0.04%
5 817	Wells Fargo & Co.	132 587	0.06%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				5 703 120	2.59%
Obligationen / Bonds				5 703 120	2.59%
USD				5 703 120	2.59%
1 580	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.2021	1 437 622	0.65%
1 615	2.350%	Electricite de France S.A. 15	13.10.2020	1 441 529	0.65%
1 540	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.2020	1 380 248	0.63%
1 580	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	1 443 721	0.66%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				84 477 379	38.40%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				64 540 166	29.34%
26 000		KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)		2 655 120	1.21%
20 000		Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)		2 433 843	1.11%
18 000		Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)		2 111 952	0.96%
22 000		KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)		2 049 080	0.93%
174 400		Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)		19 870 870	9.03%
42 600		Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		4 731 268	2.15%
45 000		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)		4 359 168	1.98%
205 000		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%)		21 922 700	9.96%
16 000		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)		1 641 526	0.75%
160 000		Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)		2 764 639	1.26%
Ireland / Ireland				19 937 213	9.06%
23 000		Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)		2 909 270	1.32%
320 000		HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)		2 499 740	1.14%
100 000		iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)		1 941 771	0.88%
40 000		iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)		5 262 696	2.39%
40 200		Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)		3 192 302	1.45%
13 500		Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)		1 492 855	0.68%
16 000		Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)		2 638 579	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.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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	1 094 481	CHF	1 170 000	18.09.2020	-5 527	-0.00%
EUR	92 088 369	USD	104 000 000	18.09.2020	-349 006	-0.16%
					-354 533	-0.16%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	521	16 791 830	18.09.2020	-91 175	-0.04%
MSCI EAFE	USD	61	4 829 382	18.09.2020	-76 036	-0.04%
MSCI EMGMKT	USD	105	4 607 510	18.09.2020	-6 478	-0.00%
S+P500 EMINI	USD	77	10 592 770	18.09.2020	-95 637	-0.04%
					-269 326	-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.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war durch eine enorme Marktvolatilität gekennzeichnet, die vor allem durch die zunehmenden Handelsspannungen zwischen den USA und China und den weltweiten Ausbruch von Covid-19 ausgelöst wurde und Regierungen in aller Welt dazu zwang, einen Teil des öffentlichen Lebens und große Teile ihrer Volkswirtschaften zu schließen. Infolgedessen stürzten die Aktienmärkte um 30% (MSCI World) von ihren Höchstständen ab, und die Kreditspreads stiegen auf Niveaus, die zuletzt während der GFC beobachtet wurden, während die Renditen von DM-Staatsanleihen neue Allzeittiefs erreichten. Die Bereitstellung von Liquidität durch die Zentralbanken und die damit einhergehenden Stützungskäufe sowie groß angelegte fiskalische Konjunkturprogramme führten zu einem Richtungswechsel. Die Aktien- und Anleihenmärkte erholten sich deutlich von den im März 2020 verzeichneten Tiefstständen, und im zweiten Quartal 2020 setzte an den Finanzmärkten eine breit angelegte Kursrallye ein.

In einem volatilen und herausfordernden Marktumfeld erzielte der Subfonds (Aktienklasse K) im Berichtszeitraum eine positive Rendite von 4.72%. Infolge des Covid-19-Ausbruchs und der sich verschärfenden Handelsspannungen zwischen den USA und China entwickelten sich Anleihen gut und trugen - als Anlageklasse - am stärksten positiv zur Performance bei. Die wichtigsten positiven Performancetreiber waren hier US-Staatsanleihen US Quality Investment Grade Emerging Markets und CoCos-Anleihen. Bei den Aktien trug die Ausrichtung des Subfonds auf weltweite Qualitäts- und Wachstumstitel in entwickelten Märkten mit einem hohen Gewicht in den Bereichen IT und Gesundheitswesen besonders positiv bei. Andererseits zahlten sich relativ gesehen auch das geringe Aktienengagement in Value- und Small-Cap-Aktien und eine aktive Untergewichtung in den Sektoren Energie und Finanzen aus. Die Investitionen des Subfonds in China und asiatische Wachstumstitel leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag.

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 review period was characterised by enormous market volatility, triggered mainly by increasing trade tensions between the US and China and the global outbreak of Covid-19, forcing governments across the globe to shut down part of public life and large parts of their economies. As a result, equity markets plunged 30% (MSCI World) from their highs and credit spreads rose to levels last seen during the GFC while yields on DM government bonds reached new all-time lows. Central bank provision of liquidity and accompanying support purchases and large-scale fiscal economic stimulus brought about a change of direction. Stock and bond markets recovered significantly from the lows recorded in March 2020 and a broad based price rally began on the financial markets in the second quarter 2020.

In a volatile and challenging market environment, the sub-fund (K share class) generated a positive return of 4.72% in the reporting period. In the wake of the Covid-19 outbreak and intensifying US-China trading tensions, bonds performed well and were -as an asset class - the largest positive contributor to performance. The main positive performance drivers here were US Government bonds US Quality Investment Grade Emerging Markets and CoCos bonds. In equities, the sub-fund's bias towards worldwide quality and growth stocks in developed markets, with a high weight in IT and healthcare contributed particularly positive. On the other hand, low Equity exposure to value and small-cap stocks and an active underweight in the energy and financial sectors also paid off in relative terms. The sub-fund's investments in China and Asian growth stocks also contributed positively.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 75 558 301)	82 248 522
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	18 489
Bankguthaben / Bank deposits	7 057 611
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 906 884
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	239 749

Total Aktiva / Total Assets

93 471 255

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	161 845
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	377
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	45 335
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	92 385
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	7 977
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	16 154

Total Passiva / Total Liabilities

324 073

Nettovermögen / Net Assets

93 147 182

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	342 238
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	886 248
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	768
Sonstige Erträge / Other income	131

Total Ertrag / Total Income

1 229 385

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 084 245
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	17 319
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	31 885
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	44 025
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	120 564

Total Aufwand / Total Expenses

1 298 038

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-68 653

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

- Wertpapieren / Securities	-115 118
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	60 943
- Futures	598 876
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-80 213

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

395 835

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	3 194 992
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	167 616
- Futures	-285 893
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 022

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 475 572

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
USD

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	90 067 788	82 248 699
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 786 235	3 475 572
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-11 559 666	7 493 170
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-45 658	-70 259
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	82 248 699	93 147 182

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	46 003.57	30 491.72	31 764.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	10.00	10.00	33 710.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	467 356.52	412 161.78	419 324.03
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)	10 839.60	7 347.56	6 965.56
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	83 123.00	79 442.00	98 806.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	90 067 788	82 248 699	93 147 182
	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)	127.22	132.04	135.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	98.54	102.92	107.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	156.07	163.35	170.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	117.98	124.13	130.03
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	135.06	140.32	145.10
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	117.90	124.01	129.86
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.08	1.05	1.63
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	0.66	0.66

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					82 248 522	88.30%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					36 074 459	38.73%
Obligationen / Bonds					30 353 468	32.59%
USD					30 353 468	32.59%
	460	2.400%	ConocoPhillips Co. 12	15.12.2022	481 289	0.52%
	500	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.2026	546 205	0.59%
	550	2.950%	Mastercard, Inc. 16	21.11.2026	618 357	0.66%
	450	3.875%	Morgan Stanley—Series F 14	29.04.2024	497 714	0.53%
	500	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	521 215	0.56%
	460	2.950%	Oracle Corp. 15	15.05.2025	502 433	0.54%
	550	3.000%	Pfizer, Inc. 16	15.12.2026	621 739	0.67%
	525	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	573 494	0.62%
	540	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	560 566	0.60%
	422	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	428 137	0.46%
	8 300	2.625%	United States Treasury Note 18	31.08.2020	8 334 691	8.95%
	8 400	2.750%	United States Treasury Note 18	30.09.2020	8 454 797	9.08%
	1 000	2.500%	United States Treasury Note 18	31.03.2023	1 063 906	1.14%
	1 150	2.375%	United States Treasury Note 14	15.08.2024	1 250 984	1.34%
	1 100	2.625%	United States Treasury Note 18	31.03.2025	1 221 816	1.31%
	3 200	1.750%	United States Treasury Note 19	15.11.2029	3 532 250	3.79%
	520	2.375%	US Bancorp—Series V 16	22.07.2026	564 101	0.61%
	550	2.550%	Walmart, Inc. 13	11.04.2023	579 774	0.62%
Aktien / Equities					5 720 991	6.14%
Australien / Australia					44 808	0.05%
	2 192		BHP Group Plc.		44 808	0.05%
Kanada / Canada					0	0.00%
	85 000		6356095 Canada, Inc.		0	0.00%
Dänemark / Denmark					90 462	0.10%
	1 398		Novo Nordisk A/S "B"		90 462	0.10%
Frankreich / France					209 183	0.22%
	827		Air Liquide S.A.		119 263	0.13%
	2 264		CNP Assurances		26 064	0.02%
	199		L'Oreal S.A.		63 856	0.07%
Deutschland / Germany					156 846	0.17%
	673		Beiersdorf AG		76 419	0.08%
	576		SAP S.E.		80 427	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.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Irland / Ireland		93 076	0.10%
1 015	Medtronic Plc.	93 076	0.10%
Israel / Israel		78 746	0.08%
733	Check Point Software Technologies Ltd.	78 746	0.08%
Italien / Italy		83 229	0.09%
488	Ferrari NV	83 229	0.09%
Japan / Japan		220 980	0.24%
5 100	Astellas Pharma, Inc.	85 067	0.09%
1 000	Bridgestone Corp.	32 154	0.04%
600	Hoya Corp.	57 061	0.06%
400	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	46 698	0.05%
Niederlande / Netherlands		53 219	0.06%
3 291	Royal Dutch Shell Plc. "A"	53 219	0.06%
Spanien / Spain		39 590	0.04%
760	Amadeus IT Group S.A.	39 590	0.04%
Schweiz / Switzerland		467 779	0.50%
653	Nestle S.A.	72 181	0.08%
1 470	Novartis AG	127 864	0.14%
70	Partners Group Holding AG	63 488	0.07%
392	Roche Holding AG	135 838	0.14%
28	SGS S.A.	68 408	0.07%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		203 030	0.22%
3 495	Admiral Group Plc.	99 280	0.11%
1 955	Unilever NV	103 750	0.11%
Vereinigte Staaten / United States		3 980 043	4.27%
453	3M Co.	70 663	0.08%
246	Adobe, Inc.	107 086	0.11%
170	Alphabet, Inc. "A"	241 068	0.26%
1 198	Altria Group, Inc.	47 021	0.05%
68	Amazon.com, Inc.	187 600	0.20%
304	Amgen, Inc.	71 701	0.08%
471	Apple, Inc.	171 821	0.18%
2 887	AT&T, Inc.	87 274	0.09%
646	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	115 317	0.12%
29	Booking Holdings, Inc.	46 178	0.05%
1 230	Cisco Systems, Inc.	57 367	0.06%
617	Coca-Cola Co.	27 568	0.03%
450	Colgate-Palmolive Co.	32 967	0.04%
476	Danaher Corp.	84 171	0.09%
1 188	Edwards Lifesciences Corp.	82 103	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.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
681	Electronic Arts, Inc.		89 926	0.10%
446	Estee Lauder Cos, Inc. "A"		84 151	0.09%
933	Expeditors International of Washington, Inc.		70 945	0.08%
651	Facebook, Inc. "A"		147 823	0.16%
272	Home Depot, Inc.		68 139	0.07%
370	Honeywell International, Inc.		53 498	0.06%
1 214	Intel Corp.		72 634	0.08%
191	Intuit, Inc.		56 572	0.06%
1 163	Johnson & Johnson		163 553	0.18%
1 015	JPMorgan Chase & Co.		95 471	0.10%
213	Lam Research Corp.		68 897	0.07%
722	Las Vegas Sands Corp.		32 880	0.03%
651	Marsh & McLennan Cos, Inc.		69 898	0.07%
381	Mastercard, Inc. "A"		112 662	0.12%
1 752	Microsoft Corp.		356 550	0.38%
896	NIKE, Inc. "B"		87 853	0.09%
119	NVIDIA Corp.		45 209	0.05%
431	Otis Worldwide Corp.		24 507	0.03%
647	Philip Morris International, Inc.		45 329	0.05%
885	Procter & Gamble Co.		105 819	0.11%
862	Raytheon Technologies Corp.		53 116	0.06%
984	Robert Half International, Inc.		51 985	0.06%
303	S&P Global, Inc.		99 832	0.11%
528	Texas Instruments, Inc.		67 040	0.07%
800	US Bancorp		29 456	0.03%
354	Veeva Systems, Inc. "A"		82 985	0.09%
828	Visa, Inc. "A"		159 945	0.17%
530	VMware, Inc. "A"		82 076	0.09%
260	Walt Disney Co.		28 993	0.03%
1 656	Wells Fargo & Co.		42 394	0.05%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			4 949 259	5.31%
Obligationen / Bonds			4 949 259	5.31%
USD			4 949 259	5.31%
550	3.250% Adobe, Inc. 15	01.02.2025	612 486	0.66%
530	2.850% Apple, Inc. 14	06.05.2021	541 628	0.58%
550	3.000% Apple, Inc. 17	13.11.2027	619 503	0.66%
520	3.900% Commonwealth Bank of Australia 18	16.03.2028	612 531	0.66%
540	2.350% Electricite de France S.A. 15	13.10.2020	541 355	0.58%
520	3.000% Microsoft Corp. 10	01.10.2020	523 453	0.56%
540	2.875% Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	554 189	0.59%
450	2.400% Svenska Handelsbanken AB—GMTN 15	01.10.2020	452 340	0.49%
450	3.500% Toronto-Dominion Bank—GMTN 18	19.07.2023	491 774	0.53%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		41 224 804	44.26%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		29 129 454	31.27%
8 000	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	917 568	0.99%
6 400	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	874 683	0.94%
5 500	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	724 757	0.78%
6 100	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	638 122	0.69%
60 200	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	7 703 794	8.27%
16 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 995 840	2.14%
15 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 632 000	1.75%
120 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	13 827 600	14.84%
42 000	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	815 090	0.87%
Irland / Ireland		12 095 350	12.99%
7 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	994 471	1.07%
110 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	965 107	1.04%
30 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	654 270	0.70%
25 500	iShares Plc. - iShares \$ Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.20%)	3 254 562	3.49%
13 000	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	1 159 469	1.25%
7 800	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	968 760	1.04%
5 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	926 100	0.99%
195 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) "1D USD" - (0.10%)	3 172 611	3.41%

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (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
USD	316 957	CHF	300 000	18.09.2020	-377	-0.00%
USD	5 013 870	EUR	4 440 000	18.09.2020	18 489	0.02%
					18 112	0.02%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
MSCI EAFE	USD	29	2 578 680	18.09.2020	-40 165	-0.04%
MSCI EMGMKT	USD	29	1 429 265	18.09.2020	-315	-0.00%
S+P500 EMINI	USD	87	13 442 370	18.09.2020	-121 365	-0.13%
					-161 845	-0.17%

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

Bericht des Fondsmanagements Anlagepolitik

Der Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit hauptsächlich in erstklassige Geldmarktpapiere, Anleihen und Aktien. Der Aktienanteil im Portfolio beträgt rund 35%, der Anleihenanteil rund 60%. Der Anteil der Anlagen in Schweizer Franken bewegt sich in einer Bandbreite von 70 bis 80%. Ziel des Subfonds ist es, stabile Einkommen zu erreichen, die durch Kapitalgewinne ergänzt werden. Der Subfonds lautet auf Schweizer Franken.

Marktbeobachtung und Portfolio

In den ersten drei Monaten des Jahres 2020 mussten die meisten Anlageklassen deutliche Verluste verbuchen. Der Welt-Aktienindex verlor zwischenzeitlich über 30%. Der Ausbruch des Coronavirus und die damit verbundenen einschneidenden Massnahmen brachten die Weltwirtschaft zum Stillstand und versetzten die Anleger in Sorge. Teils ungeachtet von Liquidität und Qualität kam es bei zahlreichen Anlageklassen zu massiven Verwerfungen. Im zweiten Quartal folgte dann die rasante Erholung, angetrieben von fiskalen und monetären Massnahmen über den Globus hinweg.

Nachdem wir anlagepolitisch mit einem leichten Übergewicht der Aktienquote ins Jahr 2020 gestartet sind, wurde die Quote aufgrund der neuen Risikobeurteilung Anfang März 2020 auf neutral zurückgestuft. Gleichzeitig haben wir den starken Kursrückgang genutzt um selektiv Zukäufe zu tätigen. Aufgrund der hohen Unsicherheit, der insbesondere schwierig abzuschätzenden Folgen des Coronavirus und den erhöhten Bewertungen hielten wir an der neutralen Aktienquote fest. Ende April 2020 wurde der defensive Schweizer Aktienmarkt zu Lasten der zyklischeren europäischen Aktien leicht erhöht. Bei den Obligationen favorisieren wir nach wie vor Unternehmensanleihen von guter Qualität gegenüber Staatsanleihen. Zwar waren auch Obligationen von guter Bonität teils stärkeren Verwerfungen ausgesetzt. Unserer Meinung nach wird die stark ansteigende Staatsverschuldung mit dem moderaten Renditeniveau jedoch nicht ausreichend entschädigt. Nebst den Unternehmensanleihen setzen wir weiterhin auf Wandelobligationen und Anleihen aus Asien. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -1.81% (Aktienkategorie I-EUR).

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

Fund Management Report Investment Policy

The Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN invests internationally, primarily in top-rated money market instruments, bonds and equities in accordance with the principle of risk diversification. Equities make up around 35% and bonds around 60% of the portfolio. The proportion of investments in Swiss francs ranges from 70% to 80%. The objective of the sub-fund is to achieve stable income boosted by capital gains. The sub-fund is denominated in Swiss francs.

Market review and portfolio

In the first three months of 2020, most asset classes recorded significant losses. The world equity index has since lost more than 30%. The outbreak of the coronavirus and the associated drastic measures brought the global economy to a standstill and worried investors. Many asset classes experienced massive distortions, in part regardless of liquidity and quality. The second quarter saw a rapid recovery, driven by fiscal and monetary measures across the globe.

After we started 2020 with a slight overweight in equities in terms of investment policy, the ratio was downgraded to neutral at the beginning of March 2020 on the basis of the new risk assessment. At the same time, we took advantage of the sharp fall in share prices to make selective acquisitions. Due to the high level of uncertainty, the consequences of the coronavirus, which are particularly difficult to assess, and the higher valuations, we maintained our Neutral equity quota. At the end of April 2020, the defensive Swiss equity market was slightly increased at the expense of the more cyclical European equities. In terms of bonds, we continue to favour good quality corporate bonds over government bonds. It is true that even bonds with a good credit rating were in some cases exposed to stronger distortions. In our opinion, however, the moderate yield level does not adequately compensate for the sharp rise in government debt. In addition to corporate bonds, we continue to focus on convertible bonds and bonds from Asia. For the reporting period the sub-fund had a performance of -1.81% (I-EUR shares).

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2020 / as at 30 June 2020

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 91 697 946)	96 713 854
Bankguthaben / Bank deposits	790 034
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	99 637
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 019 372
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	172 605
Sonstige Forderungen / Other receivables	12 754

Total Aktiva / Total Assets

98 808 256

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	23 820
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	78 977
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	10 246
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 680

Total Passiva / Total Liabilities

123 723

Nettovermögen / Net Assets

98 684 533

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 /

from 1 July 2019 to 30 June 2020

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	560 863
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	346 351
Sonstige Erträge / Other income	198

Total Ertrag / Total Income

907 412

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 190 276
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	44 057
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	46 607
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 358
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	36 927

Total Aufwand / Total Expenses

1 319 225

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-411 813

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

- Wertpapieren / Securities	2 194 803
- Fremdwährungen / Foreign currencies	96 576

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 879 566

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-3 124 946
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 700

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 243 680

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2019 /
30 June 2019
CHF

30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	130 145 368	126 266 541
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 624 078	-1 243 680
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 734 543	-25 213 774
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-768 362	-1 124 554
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	126 266 541	98 684 533

*Siehe Seite 26. / See page 43.

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	572 868.75	567 809.95	548 222.48
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	746 071.22	689 520.52	449 337.45
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	130 145 368	126 266 541	98 684 533
	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)	106.06	108.00	105.32
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	93.00	94.19	91.13
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	1.20	0.55	0.76
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	0.42	0.62	1.03

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				96 713 854	98.00%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				48 068 815	48.71%
Obligationen / Bonds				31 289 895	31.71%
CHF				26 802 011	27.16%
500	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	505 750	0.51%
1 000	0.750%	Apple, Inc. 15	25.02.2030	1 062 500	1.08%
500	0.732%	Aroundtown S.A.—EMTN 18	30.01.2025	498 125	0.51%
1 250	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	1 313 750	1.33%
1 000	0.625%	BAT International Finance Plc.—EMTN 14	08.09.2021	1 006 500	1.02%
700	0.300%	BMW International Investment BV—EMTN 19	05.09.2024	698 250	0.71%
500	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	513 750	0.52%
1 000	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	1 011 000	1.03%
500	1.375%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 13	11.02.2021	503 325	0.51%
500	0.304%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 16	16.09.2024	495 625	0.50%
600	0.500%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 15	26.02.2026	593 550	0.60%
600	0.625%	Credit Agricole S.A.—EMTN 15	15.09.2023	612 900	0.62%
900	1.000%	Credit Agricole S.A.—EMTN 15	27.01.2025	943 425	0.96%
500	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2022	501 500	0.51%
500	0.850%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2025	504 875	0.51%
300	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	19.06.2029	299 175	0.30%
500	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 15	01.12.2025	504 125	0.51%
750	0.150%	Eli Lilly & Co.—EMTN 16	24.05.2024	759 562	0.77%
500	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 18	27.09.2023	494 875	0.50%
700	0.578%	Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19	11.03.2024	702 800	0.71%
600	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	586 227	0.59%
700	0.500%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 16	17.05.2024	678 650	0.69%
500	3.375%	Holcim Overseas Finance Ltd.—EMTN 11	10.06.2021	516 193	0.52%
700	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc.—GMTN 19	26.02.2024	698 775	0.71%
700	0.125%	Jackson National Life Global Funding—EMTN 20	14.07.2028	681 611	0.69%
600	0.000%	Korea National Oil Corp.—GMTN 19	04.10.2024	597 600	0.61%
250	1.000%	Metropolitan Life Global Funding I 14	19.09.2022	256 625	0.26%
450	0.625%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.2021	454 050	0.46%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	515 375	0.52%
1 000	1.625%	National Australia Bank Ltd.—EMTN 13	05.09.2023	1 054 000	1.07%
500	1.375%	Nederlandse Waterschapsbank NV—EMTN 12	13.09.2027	561 625	0.57%
500	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.2022	505 375	0.51%
500	0.250%	New York Life Global Funding—GMTN 19	18.10.2027	502 000	0.51%
300	0.625%	Orange S.A.—EMTN 19	22.06.2029	310 725	0.32%
1 000	2.000%	Philip Morris International, Inc. 11	06.12.2021	1 029 250	1.04%
1 000	2.625%	SNCF Mobilites—EMTN 06	13.12.2021	1 044 500	1.06%
600	0.125%	SpareBank 1 Nord Norge—EMTN 19	11.12.2025	593 250	0.60%
230	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	216 603	0.22%
250	0.020%	Transpower New Zealand Ltd. 19	16.12.2027	250 790	0.25%
500	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd.—EMTN 16	23.06.2023	505 500	0.51%
500	0.375%	Verizon Communications, Inc.—EMTN 17	31.05.2023	507 000	0.51%
500	0.375%	Vodafone Group Plc.—EMTN 16	03.12.2024	502 875	0.51%

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

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
700	0.500%	Westpac Banking Corp.—GMTN 15	02.02.2022	708 050	0.72%
EUR				3 208 773	3.25%
500	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	537 154	0.54%
300	2.950%	Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 14	17.01.2024	348 649	0.35%
300	1.300%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2024	332 686	0.34%
500	2.625%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 12	15.11.2022	562 840	0.57%
150	3.500%	Heineken NV—EMTN 12	19.03.2024	178 830	0.18%
300	2.250%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 14	26.02.2021	321 477	0.33%
100	3.875%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 10	23.09.2020	107 381	0.11%
150	0.875%	Roche Finance Europe BV—EMTN 15	25.02.2025	166 659	0.17%
300	1.375%	Swiss Re Finance Jersey Ltd. 16	27.05.2023	329 408	0.33%
300	0.375%	Unilever NV—EMTN 17	14.02.2023	323 689	0.33%
USD				1 279 111	1.30%
400	3.219%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	09.01.2022	369 162	0.37%
444	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	431 564	0.44%
500	3.250%	Walmart, Inc. 10	25.10.2020	478 385	0.49%
Aktien / Equities				16 778 920	17.00%
Schweiz / Switzerland				16 778 920	17.00%
21 004		ABB Ltd.		448 015	0.45%
4 068		Adecco Group AG		180 863	0.18%
3 422		Alcon, Inc.		186 020	0.19%
400		Allreal Holding AG		75 040	0.08%
549		ALSO Holding AG		127 917	0.13%
175		APG SGA S.A.		30 975	0.03%
321		Bachem Holding AG "B"		79 929	0.08%
856		Baloise Holding AG		121 638	0.12%
14		Belimo Holding AG		97 580	0.10%
2 836		Bellevue Group AG		62 392	0.06%
809		BKW AG		68 765	0.07%
1 726		Bobst Group S.A.		96 570	0.10%
327		Bossard Holding AG "A"		47 350	0.05%
463		Bucher Industries AG		126 306	0.13%
1 011		Calida Holding AG		29 117	0.03%
399		Carlo Gavazzi Holding AG		71 820	0.07%
737		Cembra Money Bank AG		68 209	0.07%
5		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		39 000	0.04%
1		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG - REG		81 400	0.08%
525		Cicor Technologies Ltd.		21 420	0.02%
4 059		Cie Financiere Richemont S.A.		245 326	0.25%
416		Cie Financiere Tradition S.A.		43 680	0.04%
145		Conzzeta AG		123 105	0.13%
22 561		Credit Suisse Group AG		221 053	0.22%
49		Forbo Holding AG		67 228	0.07%
2 362		Galenica AG		160 144	0.16%
682		Geberit AG		323 404	0.33%
56		Givaudan S.A.		197 568	0.20%
93		Gurit Holding AG		128 340	0.13%

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

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 846	Huber + Suhner AG		122 944	0.12%
2 729	Implen AG		95 406	0.10%
40	Intershop Holding AG		22 680	0.02%
200	Kardex AG		34 560	0.04%
2 479	LafargeHolcim Ltd.		102 903	0.10%
85	LEM Holding S.A.		119 000	0.12%
4 171	Logitech International S.A.		258 018	0.26%
1 049	Lonza Group AG		524 710	0.53%
5 841	Mikron Holding AG		30 490	0.03%
35 571	Nestle S.A.		3 725 706	3.78%
30 022	Novartis AG		2 474 413	2.51%
420	Orell Fuessli Holding AG		37 380	0.04%
750	Orior AG		58 425	0.06%
400	Partners Group Holding AG		343 760	0.35%
8 404	Roche Holding AG		2 759 453	2.80%
153	Schindler Holding AG		34 119	0.03%
600	Sensirion Holding AG 144A		27 210	0.03%
1 478	SFS Group AG		131 099	0.13%
18	SGS S.A.		41 670	0.04%
7 350	SIG Combibloc Services AG		112 675	0.11%
953	Sika AG		173 780	0.18%
70	Sonova Holding AG		13 240	0.01%
660	Sunrise Communications Group AG		55 473	0.06%
1 455	Swiss Re AG		106 302	0.11%
544	Swisscom AG		269 770	0.27%
1 600	u-blox Holding AG		103 680	0.11%
43 559	UBS Group AG		475 011	0.48%
2 550	Vetropack Holding AG		133 620	0.14%
2 905	Zehnder Group AG		108 066	0.11%
2 134	Zurich Insurance Group AG		713 183	0.72%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			3 516 278	3.56%
Obligationen / Bonds			3 516 278	3.56%
CHF			3 219 204	3.26%
1 500	0.120% Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18	18.04.2028	1 489 770	1.51%
400	0.220% Swiss Car ABS 2018-2 AG "A" 18	18.10.2028	396 629	0.40%
1 000	0.100% Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18	15.06.2023	988 930	1.00%
350	0.040% Swiss Credit Card Issuance 2019-1 AG "A" 19	15.06.2024	343 875	0.35%
USD			297 074	0.30%
300	3.500% Baidu, Inc. 12	28.11.2022	297 074	0.30%

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

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

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		45 128 761	45.73%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		27 015 639	27.38%
217 250	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity -Inst- "A JPY" - (1.00%)	2 965 376	3.01%
17 700	iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0.40%)	458 784	0.46%
2 850	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.12%)	332 790	0.34%
29 785	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%)	3 488 727	3.54%
32 800	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)	3 487 952	3.53%
13 600	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF EUR - (0.55%)	856 256	0.87%
24 700	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD - (0.09%)	7 190 092	7.29%
28 083	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	1 107 839	1.12%
5 191	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	1 192 458	1.21%
30 000	Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD - (0.25%)	1 541 400	1.56%
79 500	Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)	4 393 965	4.45%
Luxemburg / Luxembourg		16 622 363	16.84%
3 744	Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe Small "I EUR" - (0.90%)	1 193 722	1.21%
15 500	CS Investment Funds 13 - Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund "EB USD" - (0.40%)	2 047 665	2.07%
16 169	CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)	1 546 649	1.57%
119 935	Fidelity Funds Sicav - European Larger Companies Fund "Y EUR" - (0.75%)	1 901 832	1.93%
8 300	Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%)	1 111 287	1.13%
202 000	Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)	2 433 332	2.46%
115 000	LO Funds - Convertible Bond "I CHF (hedged)" - (0.65%)	2 633 730	2.67%
200 000	The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)	2 540 000	2.57%
51 060	UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)	1 214 146	1.23%
Liechtenstein / Liechtenstein		1 490 759	1.51%
1 550	LGT Funds SICAV - LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C CHF" - (0.45%)	1 490 759	1.51%

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

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

Subfond	Auflegungsdatum
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	18. Juni 2020

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh-SGD	17. April 2020
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	Am-USD	18. Juni 2020
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K-GBP	17. März 2020
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh-GBP	16. März 2020
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh-SGD	17. April 2020

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde der folgende Subfonds umbenannt:

Alter Subfondsname	Neuer Subfondsname	Datum
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	16. Juni 2020

Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial year, the following sub-fund was launched:

Sub-fund	Launch Date
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	18 June 2020

During the financial year, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh-SGD	17 April 2020
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	Am-USD	18 June 2020
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K-GBP	17 March 2020
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh-GBP	16 March 2020
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh-SGD	17 April 2020

During the financial year, the following sub-fund changed its name:

Old sub-fund name:	New sub-fund name:	Date
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	16 June 2020

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

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 2020. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn/Verlust auf absoluter Basis.

Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihtransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

		Verleihte Wertpapiere		TRS
Subfonds	Währung des Subfonds	% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY	USD			2.19%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	0.77%	0.76%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	6.62%	6.53%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	3.27%	3.20%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	1.17%	1.16%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.49%	0.42%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1.03%	0.84%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	1.11%	0.91%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0.68%	0.53%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	1.06%	0.82%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.30%	0.27%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.37%	0.33%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.24%	0.21%	-

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 2020:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY ASIA			
Vereinigtes Königreich	USD	469 371	0.16%
Vereinigte Staaten	USD	464 749	0.16%
Französische Republik	USD	464 274	0.16%
Bundesrepublik Deutschland	USD	444 143	0.15%
Königreich der Niederlande	USD	414 239	0.14%
Königreich Belgien	USD	70 166	0.02%
Gesamt	USD	2 326 942	0.79%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
Bundesrepublik Deutschland	EUR	10 262 911	1.34%
Vereinigtes Königreich	EUR	9 907 746	1.29%
Französische Republik	EUR	9 875 829	1.29%
Vereinigte Staaten	EUR	8 592 784	1.12%
Königreich der Niederlande	EUR	8 233 421	1.07%
Kanada	EUR	4 696 228	0.61%
Königreich Schweden	EUR	1 089 396	0.14%
Königreich Belgien	EUR	887 264	0.12%
Dänemark	EUR	5 871	0.00%
Norwegen	EUR	5 836	0.00%
Republik Österreich	EUR	5 548	0.00%
Gesamt	EUR	53 562 834	6.98%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
Französische Republik	EUR	540 713	0.68%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	538 885	0.68%
Vereinigte Staaten	EUR	537 754	0.67%
Königreich der Niederlande	EUR	480 985	0.60%
Vereinigtes Königreich	EUR	218 300	0.27%
Königreich Belgien	EUR	209 934	0.26%
Kanada	EUR	130 655	0.16%
Republik Österreich	EUR	28 072	0.04%
Republik Finnland	EUR	28 070	0.04%
Dänemark	EUR	6 945	0.01%
Gesamt	EUR	2 720 313	3.41%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
Vereinigtes Königreich	USD	2 173 467	0.24%
Vereinigte Staaten	USD	2 171 022	0.24%
Französische Republik	USD	2 170 810	0.24%
Bundesrepublik Deutschland	USD	2 160 331	0.24%
Königreich der Niederlande	USD	2 040 297	0.23%
Königreich Belgien	USD	141 047	0.02%
Gesamt	USD	10 856 974	1.21%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
Vereinigtes Königreich	CHF	88 475	0.09%
Vereinigte Staaten	CHF	88 244	0.09%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	88 221	0.09%
Französische Republik	CHF	88 221	0.09%
Königreich der Niederlande	CHF	61 079	0.06%
Königreich Schweden	CHF	23 660	0.02%
Königreich Belgien	CHF	3 499	0.00%
Kanada	CHF	11	0.00%
Gesamt	CHF	441 410	0.44%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
Vereinigtes Königreich	EUR	387 897	0.18%
Vereinigte Staaten	EUR	387 284	0.18%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	387 228	0.18%
Französische Republik	EUR	387 228	0.18%
Königreich der Niederlande	EUR	307 882	0.14%
Königreich Schweden	EUR	61 758	0.03%
Königreich Belgien	EUR	17 635	0.01%
Kanada	EUR	28	0.00%
Gesamt	EUR	1 936 940	0.90%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
Vereinigtes Königreich	USD	129 337	0.19%
Bundesrepublik Deutschland	USD	126 592	0.19%
Französische Republik	USD	121 318	0.18%
Vereinigte Staaten	USD	121 313	0.18%
Königreich der Niederlande	USD	104 100	0.15%
Königreich Schweden	USD	19 526	0.03%
Königreich Belgien	USD	13 344	0.02%
Republik Finnland	USD	7 830	0.01%
Republik Österreich	USD	2 511	0.00%
Kanada	USD	9	0.00%
Gesamt	USD	645 880	0.95%

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
Vereinigtes Königreich	CHF	12 293	0.11%
Vereinigte Staaten	CHF	12 257	0.11%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	12 254	0.11%
Französische Republik	CHF	12 254	0.11%
Königreich der Niederlande	CHF	8 259	0.08%
Königreich Schweden	CHF	3 524	0.03%
Königreich Belgien	CHF	473	0.00%
Kanada	CHF	2	0.00%
Gesamt	CHF	61 316	0.55%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
Vereinigtes Königreich	EUR	37 189	0.17%
Vereinigte Staaten	EUR	37 092	0.17%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	37 083	0.17%
Französische Republik	EUR	37 083	0.17%
Königreich der Niederlande	EUR	25 907	0.12%
Königreich Schweden	EUR	9 699	0.05%
Königreich Belgien	EUR	1 484	0.01%
Kanada	EUR	4	0.00%
Gesamt	EUR	185 541	0.86%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
Vereinigtes Königreich	CHF	45 384	0.06%
Vereinigte Staaten	CHF	45 264	0.06%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	45 253	0.06%
Französische Republik	CHF	45 253	0.06%
Königreich der Niederlande	CHF	31 349	0.04%
Königreich Schweden	CHF	12 116	0.02%
Königreich Belgien	CHF	1 796	0.00%
Kanada	CHF	5	0.00%
Gesamt	CHF	226 420	0.30%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
Vereinigtes Königreich	EUR	151 664	0.07%
Vereinigte Staaten	EUR	151 140	0.07%
Französische Republik	EUR	151 088	0.07%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	150 141	0.07%
Königreich der Niederlande	EUR	106 334	0.05%
Königreich Schweden	EUR	39 905	0.02%
Königreich Belgien	EUR	5 326	0.00%
Kanada	EUR	519	0.00%
Gesamt	EUR	756 117	0.35%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
Vereinigtes Königreich	USD	41 934	0.05%
Vereinigte Staaten	USD	41 821	0.04%
Bundesrepublik Deutschland	USD	41 810	0.04%
Französische Republik	USD	41 810	0.04%
Königreich der Niederlande	USD	28 841	0.03%
Königreich Schweden	USD	11 326	0.01%
Königreich Belgien	USD	1 652	0.00%
Kanada	USD	5	0.00%
Gesamt	USD	209 199	0.21%

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 30. Juni 2020:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	733 947
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	USD	-	555 065
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	37 634
Societe Generale S.A.	Französische Republik	USD	-	-5 052
Gesamt		USD	-	1 321 594
JULIUS BAER EQUITY ASIA				
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	USD	2 211 761	-
Gesamt		USD	2 211 761	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	35 131 849	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	6 464 626	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	EUR	4 988 544	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	2 774 545	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	770 830	-
Gesamt		EUR	50 130 394	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	EUR	1 458 705	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	748 399	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	283 143	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	64 938	-
Gesamt		EUR	2 555 185	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	USD	9 174 305	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	USD	1 151 629	-
Gesamt		USD	10 325 934	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	307 110	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	CHF	112 487	-
Gesamt		CHF	419 597	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	1 548 058	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	EUR	293 618	-
Gesamt		EUR	1 841 676	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	USD	484 054	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	USD	92 834	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	37 243	-
Gesamt		USD	614 131	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	41 529	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	CHF	16 754	-
Gesamt		CHF	58 283	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	130 261	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	EUR	46 114	-
Gesamt		EUR	176 375	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	157 627	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	CHF	57 604	-
Gesamt		CHF	215 231	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	467 544	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	EUR	168 476	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	82 759	-
Gesamt		EUR	718 779	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	USD	145 013	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	USD	53 847	-
Gesamt		USD	198 860	-

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 2020:

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
		Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	2 326 942	-	
Gesamt	USD	2 326 942	-	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	53 562 834	-	-
Gesamt	EUR	53 562 834	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	2 720 313	-	-
Gesamt	EUR	2 720 313	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	10 856 974	-	-
Gesamt	USD	10 856 974	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	441 410	-	-
Gesamt	CHF	441 410	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	1 936 940	-	-
Gesamt	EUR	1 936 940	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	645 880	-	-
Gesamt	USD	645 880	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	61 316	-	-
Gesamt	CHF	61 316	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	185 541	-	-
Gesamt	EUR	185 541	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	226 420	-	-
Gesamt	CHF	226 420	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	756 117	-	-
Gesamt	EUR	756 117	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
		Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	209 199	-	-
Gesamt	USD	209 199	-	-

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

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2020:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -					
GAM COMMODITY					
OTC Derivate Transaktionen					
CHF	USD	200 517	-	-	-
USD	USD	280 000	680 000	-	-
Gesamt	USD	480 517	680 000	-	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	1 392 822	-
GBP	USD	-	-	469 371	-
USD	USD	-	-	464 749	-
Gesamt	USD	-	-	2 326 942	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	4 696 228	-
DKK	EUR	-	-	5 871	-
EUR	EUR	-	-	29 264 973	-
GBP	EUR	-	-	9 907 746	-
NOK	EUR	-	-	5 836	-
SEK	EUR	-	-	1 089 396	-
USD	EUR	-	-	8 592 784	-
Gesamt	EUR	-	-	53 562 834	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	130 655	-
DKK	EUR	-	-	6 945	-
EUR	EUR	-	-	1 826 659	-
GBP	EUR	-	-	218 300	-
USD	EUR	-	-	537 754	-
Gesamt	EUR	-	-	2 720 313	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	6 512 485	-
GBP	USD	-	-	2 173 467	-
USD	USD	-	-	2 171 022	-
Gesamt	USD	-	-	10 856 974	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

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 BALANCED (CHF)					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	CHF	-	-	11	-
EUR	CHF	-	-	241 017	-
GBP	CHF	-	-	88 478	-
SEK	CHF	-	-	23 660	-
USD	CHF	-	-	88 244	-
Gesamt	CHF	-	-	441 410	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	28	-
EUR	EUR	-	-	1 099 972	-
GBP	EUR	-	-	387 898	-
SEK	EUR	-	-	61 758	-
USD	EUR	-	-	387 284	-
Gesamt	EUR	-	-	1 936 940	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	USD	-	-	9	-
EUR	USD	-	-	375 695	-
GBP	USD	-	-	129 337	-
SEK	USD	-	-	19 526	-
USD	USD	-	-	121 313	-
Gesamt	USD	-	-	645 880	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	CHF	-	-	2	-
EUR	CHF	-	-	33 241	-
GBP	CHF	-	-	12 292	-
SEK	CHF	-	-	3 524	-
USD	CHF	-	-	12 257	-
Gesamt	CHF	-	-	61 316	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	4	-
EUR	EUR	-	-	101 558	-
GBP	EUR	-	-	37 188	-
SEK	EUR	-	-	9 699	-
USD	EUR	-	-	37 092	-
Gesamt	EUR	-	-	185 541	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	CHF	-	-	5	-
EUR	CHF	-	-	123 651	-
GBP	CHF	-	-	45 384	-
SEK	CHF	-	-	12 116	-
USD	CHF	-	-	45 264	-
Gesamt	CHF	-	-	226 420	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Wertpapierleihtransaktion					
CAD	EUR	-	-	519	-
EUR	EUR	-	-	412 890	-
GBP	EUR	-	-	151 663	-
SEK	EUR	-	-	39 905	-
USD	EUR	-	-	151 140	-
Gesamt	EUR	-	-	756 117	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	USD	-	-	5	-
EUR	USD	-	-	114 114	-
GBP	USD	-	-	41 933	-
SEK	USD	-	-	11 326	-
USD	USD	-	-	41 821	-
Gesamt	USD	-	-	209 199	-

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 2020:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen			
		Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht- Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht- Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	480 517	680 000	-	-
Gesamt	USD	-	480 517	680 000	-	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	256 280	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	44 457	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	2 026 205	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	2 326 942	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	4 728	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	2 604 572	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	50 953 534	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	53 562 834	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	32 808	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	4 319	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	299 548	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	2 383 638	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	2 720 313	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte 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 GLOBAL EXCELLENCE EQUITY						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	133 441	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	301 374	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	10 422 159	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	10 856 974	-	-	-	-
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	32 983	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	408 427	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	441 410	-	-	-	-
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	108 729	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	1 828 211	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	1 936 940	-	-	-	-
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	2 944	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	39 100	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	603 836	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	645 880	-	-	-	-
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	4 785	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	56 531	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	61 316	-	-	-	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

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 (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	13 654	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	171 887	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	185 541	-	-	-	-
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	16 901	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	209 519	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	CHF	226 420	-	-	-	-
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	527	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	51 038	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	704 552	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	756 117	-	-	-	-
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	15 728	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	193 471	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	USD	209 199	-	-	-	-

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

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 30. Juni 2020:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere	TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY			
unter einem Tag	USD	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	1 321 594
über ein Jahr	USD	-	-
unbefristet	USD	-	-
Gesamt	USD	-	1 321 594

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

		Verliehene Wertpapiere	TRS
Laufzeit	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
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	-	-
über ein Jahr	USD	-	-
unbefristet	USD	2 211 761	-
Gesamt	USD	2 211 761	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	50 130 394	-
Gesamt	EUR	50 130 394	-
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	2 555 185	-
Gesamt	EUR	2 555 185	-
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	10 325 934	-
Gesamt	USD	10 325 934	-
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	419 597	-
Gesamt	CHF	419 597	-
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	1 841 676	-
Gesamt	EUR	1 841 676	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihe Wertpapiere	TRS
		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	614 131	-
Gesamt	USD	614 131	-
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	58 283	-
Gesamt	CHF	58 283	-
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	176 375	-
Gesamt	EUR	176 375	-
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	215 231	-
Gesamt	CHF	215 231	-
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	718 779	-
Gesamt	EUR	718 779	-
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	198 860	-
Gesamt	USD	198 860	-

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

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

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 2020 angibt:

	Währung	Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Triparty			
Bank of New-York	CHF	65 860 690	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	11 133 449	-
Gesamt	CHF	76 994 139	-
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 bilateral Vertrag zwischen dem Subfonds und einer Gegenpartei, der OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zwischen zwei Parteien regelt. Das Exposure beider Parteien des ISDA Master Agreements wird genetet 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 2020 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 2020 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		
JP Morgan Chase Bank	USD	2 326 942
Gesamt	USD	2 326 942
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Bank of New-York	EUR	47 495 046
JP Morgan Chase Bank	EUR	6 067 788
Gesamt	EUR	53 562 834
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Bank of New-York	EUR	2 422 425
JP Morgan Chase Bank	EUR	297 888
Gesamt	EUR	2 720 313
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Bank of New-York	USD	9 645 372
JP Morgan Chase Bank	USD	1 211 602
Gesamt	USD	10 856 974
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
Bank of New-York	CHF	322 878
JP Morgan Chase Bank	CHF	118 532
Gesamt	CHF	441 410

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -		
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)		
Bank of New-York	EUR	1 627 545
JP Morgan Chase Bank	EUR	309 395
Gesamt	EUR	1 936 940
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
Bank of New-York	USD	548 058
JP Morgan Chase Bank	USD	97 822
Gesamt	USD	645 880
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
Bank of New-York	CHF	43 661
JP Morgan Chase Bank	CHF	17 655
Gesamt	CHF	61 316
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
Bank of New-York	EUR	136 949
JP Morgan Chase Bank	EUR	48 592
Gesamt	EUR	185 541
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
Bank of New-York	CHF	165 720
JP Morgan Chase Bank	CHF	60 700
Gesamt	CHF	226 420
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
Bank of New-York	EUR	491 550
JP Morgan Chase Bank	EUR	264 567
Gesamt	EUR	756 117
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
Bank of New-York	USD	152 459
JP Morgan Chase Bank	USD	56 740
Gesamt	USD	209 199

Angaben zu Rendite und Kosten

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

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

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

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 30 June 2020. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

Sub-funds	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY	USD			2.19%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	0.77%	0.76%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	6.62%	6.53%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	3.27%	3.20%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	1.17%	1.16%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.49%	0.42%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1.03%	0.84%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	1.11%	0.91%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0.68%	0.53%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	1.06%	0.82%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.30%	0.27%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.37%	0.33%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.24%	0.21%	-

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 2020:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY ASIA			
United Kingdom	USD	469 371	0.16%
United States	USD	464 749	0.16%
France, Republic	USD	464 274	0.16%
Federal Republic of Germany	USD	444 143	0.15%
Kingdom of the Netherlands	USD	414 239	0.14%
Kingdom of Belgium	USD	70 166	0.02%
Total	USD	2 326 942	0.79%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
Federal Republic of Germany	EUR	10 262 911	1.34%
United Kingdom	EUR	9 907 746	1.29%
France, Republic	EUR	9 875 829	1.29%
United States	EUR	8 592 784	1.12%
Kingdom of the Netherlands	EUR	8 233 421	1.07%
Canada	EUR	4 696 228	0.61%
Kingdom of Sweden	EUR	1 089 396	0.14%
Kingdom of Belgium	EUR	887 264	0.12%
Denmark	EUR	5 871	0.00%
Norway	EUR	5 836	0.00%
Republic of Austria	EUR	5 548	0.00%
Total	EUR	53 562 834	6.98%

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 EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
France, Republic	EUR	540 713	0.68%
Federal Republic of Germany	EUR	538 885	0.68%
United States	EUR	537 754	0.67%
Kingdom of the Netherlands	EUR	480 985	0.60%
United Kingdom	EUR	218 300	0.27%
Kingdom of Belgium	EUR	209 934	0.26%
Canada	EUR	130 655	0.16%
Republic of Austria	EUR	28 072	0.04%
Republic of Finland	EUR	28 070	0.04%
Denmark	EUR	6 945	0.01%
Total	EUR	2 720 313	3.41%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
United Kingdom	USD	2 173 467	0.24%
United States	USD	2 171 022	0.24%
France, Republic	USD	2 170 810	0.24%
Federal Republic of Germany	USD	2 160 331	0.24%
Kingdom of the Netherlands	USD	2 040 297	0.23%
Kingdom of Belgium	USD	141 047	0.02%
Total	USD	10 856 974	1.21%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
United Kingdom	CHF	88 475	0.09%
United States	CHF	88 244	0.09%
Federal Republic of Germany	CHF	88 221	0.09%
France, Republic	CHF	88 221	0.09%
Kingdom of the Netherlands	CHF	61 079	0.06%
Kingdom of Sweden	CHF	23 660	0.02%
Kingdom of Belgium	CHF	3 499	0.00%
Canada	CHF	11	0.00%
Total	CHF	441 410	0.44%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
United Kingdom	EUR	387 897	0.18%
United States	EUR	387 284	0.18%
Federal Republic of Germany	EUR	387 228	0.18%
France, Republic	EUR	387 228	0.18%
Kingdom of the Netherlands	EUR	307 882	0.14%
Kingdom of Sweden	EUR	61 758	0.03%
Kingdom of Belgium	EUR	17 635	0.01%
Canada	EUR	28	0.00%
Total	EUR	1 936 940	0.90%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
United Kingdom	USD	129 337	0.19%
Federal Republic of Germany	USD	126 592	0.19%
France, Republic	USD	121 318	0.18%
United States	USD	121 313	0.18%
Kingdom of the Netherlands	USD	104 100	0.15%
Kingdom of Sweden	USD	19 526	0.03%
Kingdom of Belgium	USD	13 344	0.02%
Republic of Finland	USD	7 830	0.01%
Republic of Austria	USD	2 511	0.00%
Canada	USD	9	0.00%
Total	USD	645 880	0.95%

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 GROWTH (CHF)			
United Kingdom	CHF	12 293	0.11%
United States	CHF	12 257	0.11%
Federal Republic of Germany	CHF	12 254	0.11%
France, Republic	CHF	12 254	0.11%
Kingdom of the Netherlands	CHF	8 259	0.08%
Kingdom of Sweden	CHF	3 524	0.03%
Kingdom of Belgium	CHF	473	0.00%
Canada	CHF	2	0.00%
Total	CHF	61 316	0.55%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
United Kingdom	EUR	37 189	0.17%
United States	EUR	37 092	0.17%
Federal Republic of Germany	EUR	37 083	0.17%
France, Republic	EUR	37 083	0.17%
Kingdom of the Netherlands	EUR	25 907	0.12%
Kingdom of Sweden	EUR	9 699	0.05%
Kingdom of Belgium	EUR	1 484	0.01%
Canada	EUR	4	0.00%
Total	EUR	185 541	0.86%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
United Kingdom	CHF	45 384	0.06%
United States	CHF	45 264	0.06%
Federal Republic of Germany	CHF	45 253	0.06%
France, Republic	CHF	45 253	0.06%
Kingdom of the Netherlands	CHF	31 349	0.04%
Kingdom of Sweden	CHF	12 116	0.02%
Kingdom of Belgium	CHF	1 796	0.00%
Canada	CHF	5	0.00%
Total	CHF	226 420	0.30%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
United Kingdom	EUR	151 664	0.07%
United States	EUR	151 140	0.07%
France, Republic	EUR	151 088	0.07%
Federal Republic of Germany	EUR	150 141	0.07%
Kingdom of the Netherlands	EUR	106 334	0.05%
Kingdom of Sweden	EUR	39 905	0.02%
Kingdom of Belgium	EUR	5 326	0.00%
Canada	EUR	519	0.00%
Total	EUR	756 117	0.35%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
United Kingdom	USD	41 934	0.05%
United States	USD	41 821	0.04%
Federal Republic of Germany	USD	41 810	0.04%
France, Republic	USD	41 810	0.04%
Kingdom of the Netherlands	USD	28 841	0.03%
Kingdom of Sweden	USD	11 326	0.01%
Kingdom of Belgium	USD	1 652	0.00%
Canada	USD	5	0.00%
Total	USD	209 199	0.21%

Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 30 June 2020:

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	-	733 947
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	USD	-	555 065
Morgan Stanley & Co. International Plc.	France, Republic	USD	-	37 634
Societe Generale S.A.	France, Republic	USD	-	-5 052
Total		USD	-	1 321 594
JULIUS BAER EQUITY ASIA				
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	USD	2 211 761	-
Total		USD	2 211 761	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	35 131 849	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	6 464 626	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	EUR	4 988 544	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	2 774 545	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	EUR	770 830	-
Total		EUR	50 130 394	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Merrill Lynch International	United Kingdom	EUR	1 458 705	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	748 399	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	283 143	-
UBS AG	United Kingdom	EUR	64 938	-
Total		EUR	2 555 185	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	USD	9 174 305	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	USD	1 151 629	-
Total		USD	10 325 934	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	307 110	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	CHF	112 487	-
Total		CHF	419 597	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	1 548 058	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	EUR	293 618	-
Total		EUR	1 841 676	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	USD	484 054	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	USD	92 834	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	37 243	-
Total		USD	614 131	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	41 529	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	CHF	16 754	-
Total		CHF	58 283	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	130 261	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	EUR	46 114	-
Total		EUR	176 375	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	157 627	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	CHF	57 604	-
Total		CHF	215 231	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -				
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	467 544	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	EUR	168 476	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	EUR	82 759	-
Total		EUR	718 779	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	USD	145 013	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	USD	53 847	-
Total		USD	198 860	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2020:

Non-cash collateral	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
		Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA				
Fixed-income - Investment-grade	USD	2 326 942	-	-
Total	USD	2 326 942	-	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	53 562 834	-	-
Total	EUR	53 562 834	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	2 720 313	-	-
Total	EUR	2 720 313	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Fixed-income - Investment-grade	USD	10 856 974	-	-
Total	USD	10 856 974	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	441 410	-	-
Total	CHF	441 410	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	1 936 940	-	-
Total	EUR	1 936 940	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Fixed-income - Investment-grade	USD	645 880	-	-
Total	USD	645 880	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	61 316	-	-
Total	CHF	61 316	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	185 541	-	-
Total	EUR	185 541	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	226 420	-	-
Total	CHF	226 420	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	756 117	-	-
Total	EUR	756 117	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Fixed-income - Investment-grade	USD	209 199	-	-
Total	USD	209 199	-	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Investment grade securities are those issued by an entity with a minimum investment grade credit rating from at least one globally recognised credit rating agency (Standard & Poor's, Moody's or Fitch).

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the Sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2020:

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
Multicooperation SICAV -					
GAM COMMODITY					
OTC derivative transactions					
CHF	USD	200 517	-	-	-
USD	USD	280 000	680 000	-	-
Total	USD	480 517	680 000	-	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	1 392 822	-
GBP	USD	-	-	469 371	-
USD	USD	-	-	464 749	-
Total	USD	-	-	2 326 942	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	4 696 228	-
DKK	EUR	-	-	5 871	-
EUR	EUR	-	-	29 264 973	-
GBP	EUR	-	-	9 907 746	-
NOK	EUR	-	-	5 836	-
SEK	EUR	-	-	1 089 396	-
USD	EUR	-	-	8 592 784	-
Total	EUR	-	-	53 562 834	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	130 655	-
DKK	EUR	-	-	6 945	-
EUR	EUR	-	-	1 826 659	-
GBP	EUR	-	-	218 300	-
USD	EUR	-	-	537 754	-
Total	EUR	-	-	2 720 313	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	6 512 485	-
GBP	USD	-	-	2 173 467	-
USD	USD	-	-	2 171 022	-
Total	USD	-	-	10 856 974	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)					
Securities lending transactions					
CAD	CHF	-	-	11	-
EUR	CHF	-	-	241 017	-
GBP	CHF	-	-	88 478	-
SEK	CHF	-	-	23 660	-
USD	CHF	-	-	88 244	-
Total	CHF	-	-	441 410	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	28	-
EUR	EUR	-	-	1 099 972	-
GBP	EUR	-	-	387 898	-
SEK	EUR	-	-	61 758	-
USD	EUR	-	-	387 284	-
Total	EUR	-	-	1 936 940	-

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 BALANCED (USD)					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	9	-
EUR	USD	-	-	375 695	-
GBP	USD	-	-	129 337	-
SEK	USD	-	-	19 526	-
USD	USD	-	-	121 313	-
Total	USD	-	-	645 880	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Securities lending transactions					
CAD	CHF	-	-	2	-
EUR	CHF	-	-	33 241	-
GBP	CHF	-	-	12 292	-
SEK	CHF	-	-	3 524	-
USD	CHF	-	-	12 257	-
Total	CHF	-	-	61 316	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	4	-
EUR	EUR	-	-	101 558	-
GBP	EUR	-	-	37 188	-
SEK	EUR	-	-	9 699	-
USD	EUR	-	-	37 092	-
Total	EUR	-	-	185 541	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Securities lending transactions					
CAD	CHF	-	-	5	-
EUR	CHF	-	-	123 651	-
GBP	CHF	-	-	45 384	-
SEK	CHF	-	-	12 116	-
USD	CHF	-	-	45 264	-
Total	CHF	-	-	226 420	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	519	-
EUR	EUR	-	-	412 890	-
GBP	EUR	-	-	151 663	-
SEK	EUR	-	-	39 905	-
USD	EUR	-	-	151 140	-
Total	EUR	-	-	756 117	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	5	-
EUR	USD	-	-	114 114	-
GBP	USD	-	-	41 933	-
SEK	USD	-	-	11 326	-
USD	USD	-	-	41 821	-
Total	USD	-	-	209 199	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

The following table provides an analysis of the maturity tenor of the collateral received and deposited by the Sub-funds in respect of securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) as at 30 June 2020:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	OTC derivative transactions			
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	-	-	-
more than one year	USD	-	-	-	-	-
open	USD	-	480 517	680 000	-	-
Total	USD	-	480 517	680 000	-	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	256 280	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	44 457	-	-	-	-
more than one year	USD	2 026 205	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	2 326 942	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	4 728	-	-	-	-
three months to one year	EUR	2 604 572	-	-	-	-
more than one year	EUR	50 953 534	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	53 562 834	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	32 808	-	-	-	-
one to three months	EUR	4 319	-	-	-	-
three months to one year	EUR	299 548	-	-	-	-
more than one year	EUR	2 383 638	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	2 720 313	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	133 441	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	301 374	-	-	-	-
more than one year	USD	10 422 159	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	10 856 974	-	-	-	-

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 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	32 983	-	-	-	-
more than one year	CHF	408 427	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	441 410	-	-	-	-
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	108 729	-	-	-	-
more than one year	EUR	1 828 211	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	1 936 940	-	-	-	-
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	2 944	-	-	-	-
three months to one year	USD	39 100	-	-	-	-
more than one year	USD	603 836	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	645 880	-	-	-	-
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	4 785	-	-	-	-
more than one year	CHF	56 531	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	61 316	-	-	-	-
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	13 654	-	-	-	-
more than one year	EUR	171 887	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	185 541	-	-	-	-
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	16 901	-	-	-	-
more than one year	CHF	209 519	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	CHF	226 420	-	-	-	-

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 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	527	-	-	-	-
three months to one year	EUR	51 038	-	-	-	-
more than one year	EUR	704 552	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	756 117	-	-	-	-
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	15 728	-	-	-	-
more than one year	USD	193 471	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	USD	209 199	-	-	-	-

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral.

The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 30 June 2020:

		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	-	1 321 594
more than one year	USD	-	-
open	USD	-	-
Total	USD	-	1 321 594
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	2 211 761	-
Total	USD	2 211 761	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	50 130 394	-
Total	EUR	50 130 394	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE			
EUROPE			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	2 555 185	-
Total	EUR	2 555 185	-
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	10 325 934	-
Total	USD	10 325 934	-
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	419 597	-
Total	CHF	419 597	-
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	1 841 676	-
Total	EUR	1 841 676	-
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	614 131	-
Total	USD	614 131	-
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	58 283	-
Total	CHF	58 283	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	176 375	-
Total	EUR	176 375	-
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	215 231	-
Total	CHF	215 231	-
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	718 779	-
Total	EUR	718 779	-
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	198 860	-
Total	USD	198 860	-

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

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 2020:

		Securities lent	OTC derivative transactions
		Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral received
	Currency		
Triparty			
Bank of New-York	CHF	65 860 690	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	11 133 449	-
Total	CHF	76 994 139	-
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.

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Association, 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 2020, 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 2020:

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multicooperation SICAV		
JULIUS BAER EQUITY ASIA		
JP Morgan Chase Bank	USD	2 326 942
Total	USD	2 326 942
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Bank of New-York	EUR	47 495 046
JP Morgan Chase Bank	EUR	6 067 788
Total	EUR	53 562 834
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Bank of New-York	EUR	2 422 425
JP Morgan Chase Bank	EUR	297 888
Total	EUR	2 720 313
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Bank of New-York	USD	9 645 372
JP Morgan Chase Bank	USD	1 211 602
Total	USD	10 856 974
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
Bank of New-York	CHF	322 878
JP Morgan Chase Bank	CHF	118 532
Total	CHF	441 410
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)		
Bank of New-York	EUR	1 627 545
JP Morgan Chase Bank	EUR	309 395
Total	EUR	1 936 940
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
Bank of New-York	USD	548 058
JP Morgan Chase Bank	USD	97 822
Total	USD	645 880
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
Bank of New-York	CHF	43 661
JP Morgan Chase Bank	CHF	17 655
Total	CHF	61 316
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
Bank of New-York	EUR	136 949
JP Morgan Chase Bank	EUR	48 592
Total	EUR	185 541

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multicooperation SICAV		
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
Bank of New-York	CHF	165 720
JP Morgan Chase Bank	CHF	60 700
Total	CHF	226 420
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
Bank of New-York	EUR	491 550
JP Morgan Chase Bank	EUR	264 567
Total	EUR	756 117
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
Bank of New-York	USD	152 459
JP Morgan Chase Bank	USD	56 740
Total	USD	209 199

Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by Sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the Sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the Sub-fund's manager or any other third parties.

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each Sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting year.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Benchmarks

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	n/a
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER EQUITY ASIA	MSCI AC Asia ex Japan ND**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	MSCI Europe ND**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	MSCI North America ND**
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	MSCI AC World GD***
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	JPM CEMBI Broad Diversified Hedged CHF
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*	ICE BofA BB Global High Yield Const.(HW1C)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	ICE BofA 1-10Y Euro Corporate Index (ER05)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	ICE BofA 1-10Y US Corporate Index (C5A0)
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*	ICE LIBOR USD 1 Month
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bloomberg Barclays Multiverse Index TR
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	n/a
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	n/a

*Siehe Appendix I.

**ND = Net Dividend

***GD = Gross Dividend

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	
ICE BofAML 7-10 Year US Treasury Index (G4O2)	40.00%
S&P 500 ND	60.00%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	
MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	
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) - KONSERVATIV	I	CHF	-1.84%	-	1.43%	-	2.42%	-
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	P	CHF	-2.23%	-	0.23%	-	36.16%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	I	CHF	-1.13%	-	7.80%	-	14.03%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	P	CHF	-1.53%	-	6.51%	-	40.77%	-
GAM COMMODITY	A	CHF	-14.90%	-19.72%	-24.26%	-24.39%	-66.30%	-55.36%
GAM COMMODITY	A	EUR	-14.72%	-19.58%	-23.42%	-23.77%	-62.85%	-46.60%
GAM COMMODITY	A	USD	-12.35%	-17.38%	-16.57%	-17.30%	-52.13%	-35.81%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
GAM COMMODITY	Ca	EUR	-14.04%	-19.58%	-21.62%	-23.77%	-62.15%	-58.54%
GAM COMMODITY	B	CHF	-14.67%	-19.72%	-24.05%	-24.39%	-66.21%	-55.36%
GAM COMMODITY	B	EUR	-14.72%	-19.58%	-23.40%	-23.77%	-62.85%	-46.60%
GAM COMMODITY	B	USD	-12.26%	-17.38%	-16.50%	-17.30%	-52.11%	-35.81%
GAM COMMODITY	C	CHF	-14.00%	-19.72%	-22.28%	-24.39%	-62.40%	-55.36%
GAM COMMODITY	C	EUR	-14.06%	-19.58%	-21.62%	-23.77%	-58.68%	-46.60%
GAM COMMODITY	C	USD	-11.67%	-17.38%	-14.66%	-17.30%	-46.79%	-35.81%
GAM COMMODITY	E	EUR	-15.35%	-19.58%	-25.03%	-23.77%	-66.48%	-46.60%
GAM COMMODITY	E	USD	-13.00%	-17.38%	-18.33%	-17.30%	-56.83%	-35.81%
GAM COMMODITY	R	CHF	-14.00%	-19.72%	-	-	-26.99%	-28.90%
GAM COMMODITY	R	EUR	-14.05%	-19.58%	-	-	-27.18%	-28.89%
GAM COMMODITY	R	USD	-11.66%	-17.38%	-	-	-21.28%	-23.59%
GAM COMMODITY	S	CHF	-13.46%	-19.72%	-	-	-16.52%	-21.68%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	A	EUR	0.04%	-	-0.14%	-	4.15%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Ca	EUR	0.63%	-	1.69%	-	8.19%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Et	EUR	-0.28%	-	-1.07%	-	-2.71%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa	EUR	1.11%	-	3.06%	-	1.96%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	B	EUR	0.06%	-	-0.06%	-	12.35%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	C	EUR	0.69%	-	1.80%	-	16.20%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	E	EUR	-0.28%	-	-1.07%	-	2.34%	-
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	A	USD	6.29%	10.03%	-	-	10.68%	21.63%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah	CHF	3.06%	6.94%	-	-	2.60%	23.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah	EUR	3.45%	11.57%	-	-	3.57%	33.17%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ka	USD	7.07%	10.03%	-	-	12.54%	21.63%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah	CHF	3.80%	6.94%	-	-	4.31%	23.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah	EUR	4.18%	11.57%	-	-	5.28%	33.17%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Na	USD	6.92%	10.03%	-	-	12.31%	21.63%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	B	USD	6.29%	10.03%	-	-	10.66%	21.63%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	CHF	3.08%	6.94%	-	-	2.60%	23.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	EUR	3.47%	11.57%	-	-	3.60%	33.17%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Bh	SGD	-	-	-	-	5.11%	2.30%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	C	USD	7.08%	10.03%	-	-	12.64%	21.63%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch	CHF	3.89%	6.94%	-	-	4.55%	23.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch	EUR	4.22%	11.57%	-	-	5.36%	33.17%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	K	USD	7.04%	10.03%	-	-	12.51%	21.63%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh	CHF	3.81%	6.94%	-	-	4.30%	23.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh	EUR	4.18%	11.57%	-	-	5.31%	33.17%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	N	USD	6.95%	10.03%	-	-	12.24%	21.63%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	Ka	USD	7.54%	1.69%	-	-	15.46%	11.04%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	B	USD	7.00%	1.69%	13.00%	10.36%	4.38%	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA	C	USD	7.58%	1.69%	-	-	15.65%	11.04%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	K	USD	7.54%	1.69%	14.70%	10.36%	34.86%	36.54%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	Z	USD	8.45%	1.69%	17.75%	10.36%	47.91%	43.18%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	A	EUR	-5.56%	2.96%	-3.03%	19.38%	67.86%	135.53%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	CHF	-7.41%	0.65%	-5.31%	17.28%	36.74%	86.44%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	USD	-5.53%	2.84%	0.32%	21.48%	44.29%	105.58%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ka	EUR	-4.89%	2.96%	-	-	-4.59%	8.75%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	CHF	-6.69%	0.65%	-	-	-0.95%	11.08%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	USD	-4.82%	2.84%	-	-	-0.14%	21.65%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Va	EUR	-4.68%	2.96%	-	-	-5.06%	7.19%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	B	EUR	-5.61%	2.96%	-3.08%	19.38%	67.77%	135.53%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	CHF	-7.40%	0.65%	-5.31%	17.28%	36.73%	86.44%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	USD	-5.53%	2.84%	0.33%	21.48%	44.30%	105.58%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	C	EUR	-4.86%	2.96%	-0.76%	19.38%	86.41%	135.53%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	CHF	-6.66%	0.65%	-3.05%	17.28%	47.88%	86.44%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	USD	-4.78%	2.84%	2.72%	21.48%	72.71%	137.96%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	E	EUR	-6.31%	2.96%	-5.22%	19.38%	50.44%	135.53%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	K	EUR	-4.88%	2.96%	-0.85%	19.38%	22.11%	65.94%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	CHF	-6.70%	0.65%	-3.16%	17.28%	11.89%	42.64%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	USD	-4.82%	2.84%	2.60%	21.48%	12.07%	40.66%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	N	EUR	-4.98%	2.96%	-1.14%	19.38%	15.92%	51.54%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Z	EUR	-4.04%	2.96%	1.94%	19.38%	17.54%	41.74%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp	CHF	-5.87%	0.65%	-0.43%	17.28%	13.91%	37.94%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp	USD	-3.99%	2.84%	5.45%	21.48%	22.81%	44.99%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Ka	EUR	2.16%	-5.48%	-	-	13.43%	1.31%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	B	EUR	1.64%	-5.48%	11.80%	1.54%	28.96%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	C	EUR	2.20%	-5.48%	-	-	13.75%	1.31%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	K	EUR	2.16%	-5.48%	13.50%	1.54%	18.69%	5.25%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Z	EUR	3.04%	-5.48%	16.62%	1.54%	36.30%	19.23%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Ka	USD	5.02%	6.94%	-	-	32.07%	32.67%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	B	USD	4.49%	6.94%	30.43%	32.74%	53.27%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	C	USD	5.07%	6.94%	-	-	32.27%	32.67%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	K	USD	5.02%	6.94%	32.41%	32.74%	52.93%	57.99%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Z	USD	5.93%	6.94%	35.96%	32.74%	60.30%	59.37%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	A	USD	9.39%	2.11%	-	-	10.40%	5.03%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	CHF	5.88%	1.58%	-	-	2.07%	4.33%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	EUR	6.25%	1.88%	-	-	2.87%	5.15%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ka	USD	10.17%	2.11%	-	-	12.26%	5.03%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	CHF	6.63%	1.58%	-	-	3.74%	4.33%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	EUR	7.00%	1.88%	-	-	4.58%	5.15%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	GBP	7.11%	5.18%	-	-	2.16%	11.07%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Na	USD	10.09%	2.11%	-	-	12.01%	5.03%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	B	USD	9.41%	2.11%	-	-	10.42%	5.03%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	CHF	5.89%	1.58%	-	-	2.09%	4.33%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	EUR	6.26%	1.88%	-	-	2.88%	5.15%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	SGD	8.04%	5.29%	-	-	1.44%	5.90%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	C	USD	10.20%	2.11%	-	-	12.33%	5.03%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	CHF	6.68%	1.58%	-	-	3.87%	4.33%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	EUR	7.04%	1.88%	-	-	4.70%	5.15%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	K	USD	10.17%	2.11%	-	-	12.21%	5.03%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	CHF	6.63%	1.58%	-	-	3.75%	4.33%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	EUR	6.99%	1.88%	-	-	4.56%	5.15%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	N	USD	10.07%	2.11%	-	-	11.99%	5.03%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Z	USD	11.12%	2.11%	-	-	10.74%	7.98%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ka	USD	7.57%	3.74%	-	-	16.52%	8.61%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	CHF	4.57%	1.03%	-	-	7.04%	4.60%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	EUR	4.86%	1.39%	-	-	8.11%	5.12%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	B	USD	7.47%	3.74%	15.54%	8.61%	24.16%	8.61%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	CHF	4.28%	1.03%	5.16%	4.60%	8.46%	4.60%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	EUR	4.62%	1.39%	6.33%	5.12%	11.94%	5.12%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	C	USD	7.61%	3.74%	-	-	16.64%	8.61%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch	CHF	4.53%	1.03%	-	-	6.18%	4.60%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch	EUR	4.96%	1.39%	-	-	7.57%	5.12%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	K	USD	7.58%	3.74%	16.23%	8.61%	22.54%	8.61%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	CHF	4.55%	1.03%	5.94%	4.60%	8.58%	4.60%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	EUR	4.87%	1.39%	7.11%	5.12%	10.34%	5.12%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Z	USD	8.16%	3.74%	18.31%	8.61%	27.94%	8.61%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	A	USD	1.69%	2.75%	10.25%	14.37%	18.71%	29.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ah	CHF	-1.08%	0.03%	0.69%	4.61%	5.43%	15.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ah	EUR	-0.87%	0.40%	1.56%	5.76%	7.09%	17.16%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ka	USD	2.18%	2.75%	-	-	12.19%	14.64%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	CHF	-0.57%	0.03%	-	-	2.58%	3.78%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	EUR	-0.37%	0.40%	-	-	3.52%	4.65%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Na	USD	2.00%	2.75%	-	-	10.35%	11.77%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	B	USD	1.65%	2.75%	10.21%	14.37%	18.61%	29.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Bh	CHF	-1.10%	0.03%	0.65%	4.61%	5.36%	15.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Bh	EUR	-0.88%	0.40%	1.57%	5.76%	7.08%	17.16%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	C	USD	2.20%	2.75%	12.00%	14.37%	21.40%	29.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ch	CHF	-0.54%	0.03%	2.30%	4.61%	7.88%	15.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ch	EUR	-0.32%	0.40%	3.26%	5.76%	9.66%	17.16%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	K	USD	2.18%	2.75%	11.90%	14.37%	21.16%	29.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	CHF	-0.57%	0.03%	2.19%	4.61%	7.67%	15.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	EUR	-0.37%	0.40%	3.11%	5.76%	9.40%	17.16%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	N	USD	2.02%	2.75%	-	-	10.37%	11.77%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Z	USD	2.85%	2.75%	14.19%	14.37%	24.90%	29.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Zh	CHF	0.04%	0.03%	4.27%	4.61%	10.95%	15.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Zh	EUR	0.27%	0.40%	5.20%	5.76%	12.14%	17.16%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ka	EUR	-2.09%	-0.61%	-	-	1.48%	3.35%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kah	CHF	-2.60%	-1.01%	-	-	0.52%	2.52%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	B	EUR	-2.33%	-0.61%	-0.54%	3.46%	3.41%	3.46%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Bh	CHF	-2.86%	-1.01%	-1.92%	2.63%	-1.16%	2.63%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Bh	USD	-0.13%	1.63%	7.42%	9.01%	13.19%	9.01%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	C	EUR	-2.04%	-0.61%	-	-	0.70%	3.46%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ch	CHF	-2.58%	-1.01%	-	-	-0.64%	2.63%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ch	USD	0.26%	1.63%	-	-	8.86%	9.01%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	K	EUR	-2.09%	-0.61%	0.20%	3.46%	1.85%	3.46%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kh	CHF	-2.62%	-1.01%	-1.16%	2.63%	-0.21%	2.63%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kh	USD	0.12%	1.63%	8.24%	9.01%	12.30%	9.01%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Z	EUR	-1.56%	-0.61%	2.01%	3.46%	6.96%	3.46%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	B	USD	5.91%	7.28%	15.51%	16.39%	15.52%	16.39%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	CHF	2.82%	4.46%	5.30%	9.50%	1.57%	9.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	EUR	3.33%	4.90%	6.90%	10.45%	6.53%	10.45%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	C	USD	6.26%	7.28%	-	-	17.06%	16.39%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ch	CHF	3.12%	4.46%	-	-	6.68%	9.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ch	EUR	3.63%	4.90%	-	-	8.35%	10.45%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	K	USD	6.18%	7.28%	16.36%	16.39%	15.98%	16.39%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	CHF	3.07%	4.46%	6.07%	9.50%	2.96%	9.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	EUR	3.58%	4.90%	7.71%	10.45%	5.25%	10.45%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	N	USD	6.13%	7.28%	-	-	13.87%	16.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Z	USD	6.76%	7.28%	-	-	15.26%	16.27%
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*	Am	USD	-0.48%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Ka	USD	13.01%	2.84%	-	-	26.39%	6.74%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kah	EUR	9.93%	1.62%	-	-	23.44%	8.85%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	CHF	9.15%	-0.05%	-	-	12.63%	2.36%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	EUR	13.71%	4.28%	-	-	20.21%	9.31%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	USD	12.47%	2.84%	38.00%	21.48%	71.67%	66.54%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	CHF	9.43%	1.33%	30.38%	18.91%	101.13%	149.02%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	EUR	9.38%	1.62%	27.92%	17.44%	83.59%	199.18%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Bh	SGD	-	-	-	-	10.07%	7.50%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	C	USD	13.09%	2.84%	-	-	41.06%	21.65%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	CHF	10.03%	1.33%	-	-	32.69%	18.55%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	EUR	9.96%	1.62%	-	-	30.48%	17.43%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	CHF	9.69%	-0.05%	-	-	13.34%	2.36%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	EUR	14.28%	4.28%	-	-	21.00%	9.31%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	K	GBP	-	-	-	-	21.09%	-

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	USD	13.03%	2.84%	40.08%	21.48%	78.00%	66.54%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	CHF	9.97%	1.33%	32.34%	18.91%	67.78%	64.37%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	EUR	9.95%	1.62%	29.87%	17.44%	74.96%	76.10%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Kh	GBP	-	-	-	-	31.65%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Nh	EUR	9.82%	1.62%	29.46%	17.44%	55.77%	52.96%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Z	USD	13.99%	2.84%	-	-	44.55%	21.65%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	A	USD	2.07%	3.84%	-	-	5.28%	8.74%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	CHF	-0.91%	0.92%	-	-	-3.13%	4.93%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	EUR	-0.52%	5.29%	-	-	-2.10%	15.44%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka	USD	2.33%	3.84%	-	-	5.97%	8.74%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	CHF	-0.66%	0.92%	-	-	-2.49%	4.93%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	EUR	-0.28%	5.29%	-	-	-1.45%	15.44%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Na	USD	2.22%	3.84%	-	-	5.71%	8.74%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	B	USD	2.06%	3.84%	-	-	5.28%	8.74%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	CHF	-0.91%	0.92%	-	-	-3.13%	4.93%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	EUR	-0.52%	5.29%	-	-	-2.11%	15.44%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	SGD	1.51%	7.07%	-	-	3.00%	14.06%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	C	USD	2.35%	3.84%	-	-	6.05%	8.74%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	CHF	-0.64%	0.92%	-	-	-2.44%	4.93%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	EUR	-0.26%	5.29%	-	-	-1.42%	15.44%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	K	USD	2.33%	3.84%	-	-	5.96%	8.74%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	CHF	-0.66%	0.92%	-	-	-2.49%	4.93%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	EUR	-0.27%	5.29%	-	-	-1.47%	15.44%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	GBP	0.62%	6.96%	-	-	2.61%	22.68%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	SGD	1.76%	7.07%	-	-	3.61%	14.06%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	N	USD	2.22%	3.84%	-	-	5.69%	8.74%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Wh	EUR	-1.91%	5.29%	-	-	-2.98%	15.44%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	A	CHF	0.10%	-	3.25%	-	34.66%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	Ka	CHF	0.65%	-	-	-	3.03%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	B	CHF	0.10%	-	3.24%	-	62.26%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	C	CHF	0.69%	-	5.04%	-	27.85%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	E	CHF	-0.65%	-	0.94%	-	27.94%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	K	CHF	0.65%	-	4.95%	-	27.71%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	A	EUR	0.37%	-	2.50%	-	67.09%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	Ka	EUR	0.91%	-	-	-	3.73%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	B	EUR	0.37%	-	2.49%	-	67.23%	-

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multicooperation SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	C	EUR	0.96%	-	4.29%	-	31.92%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	E	EUR	-0.39%	-	0.22%	-	48.86%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	K	EUR	0.93%	-	4.21%	-	31.78%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	V	EUR	1.23%	-	-	-	3.93%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	A	USD	3.27%	-	10.20%	-	54.31%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Ka	USD	3.84%	-	-	-	6.86%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Na	USD	3.69%	-	11.55%	-	17.91%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	B	USD	3.28%	-	10.20%	-	54.18%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	C	USD	3.88%	-	12.16%	-	40.13%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	E	USD	2.51%	-	7.75%	-	30.86%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	K	USD	3.84%	-	12.03%	-	39.92%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	A	CHF	-0.47%	-	4.41%	-	14.65%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	Ka	CHF	0.22%	-	-	-	3.14%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	B	CHF	-0.46%	-	4.40%	-	2.97%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	C	CHF	0.17%	-	6.39%	-	34.82%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	E	CHF	-1.22%	-	2.09%	-	27.45%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	K	CHF	0.13%	-	6.28%	-	34.65%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	A	EUR	-0.56%	-	2.57%	-	27.33%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	Ka	EUR	0.05%	-	-	-	3.24%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	B	EUR	-0.57%	-	2.56%	-	27.35%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	C	EUR	0.06%	-	4.51%	-	40.85%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	E	EUR	-1.31%	-	0.28%	-	55.80%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	K	EUR	0.04%	-	4.42%	-	40.72%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	A	CHF	-0.21%	-	0.86%	-	23.26%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	Ka	CHF	0.36%	-	-	-	1.59%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	B	CHF	-0.21%	-	0.85%	-	23.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	C	CHF	0.31%	-	2.44%	-	13.68%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	E	CHF	-0.96%	-	-1.36%	-	9.07%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	K	CHF	0.29%	-	2.37%	-	13.59%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	A	EUR	0.26%	-	1.14%	-	66.46%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	Ka	EUR	0.74%	-	-	-	2.61%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	B	EUR	0.25%	-	1.13%	-	66.47%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	C	EUR	0.78%	-	2.74%	-	20.20%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	E	EUR	-0.50%	-	-1.12%	-	41.38%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	K	EUR	0.76%	-	2.65%	-	20.08%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	A	USD	4.19%	-	9.89%	-	70.25%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	Ka	USD	4.73%	-	-	-	8.53%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	B	USD	4.19%	-	9.89%	-	70.19%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	C	USD	4.75%	-	11.65%	-	30.03%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	E	USD	3.41%	-	7.46%	-	45.10%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	K	USD	4.72%	-	11.53%	-	29.86%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	I	CHF	-1.81%	-	4.29%	-	8.28%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	P	CHF	-2.20%	-	3.05%	-	38.32%	-

*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 „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.

Total Expense Ratio „TER“

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

	Währung	Total Expense Ratio in %
Multicooperation SICAV		

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

	Währung	Total Expense Ratio in %
GAM COMMODITY		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.91
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.91
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.49
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	0.15
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF)	CHF	1.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD)	USD	1.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF)	CHF	1.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD)	USD	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR)	EUR	1.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF)	CHF	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD)	USD	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF)	CHF	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD)	USD	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.52
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF)	CHF	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD)	USD	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.12
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF)	CHF	0.12
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.17

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

	Währung	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	1.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.68
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.74
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.73
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.13
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	0.93
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.62
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.68
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.67
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.66
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.72
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.72
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.73

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

	Währung	Total Expense Ratio in %
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.79
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.78
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.14
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.18
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	EUR	0.19
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	0.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	0.93
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.69
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	0.68
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.68
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.73
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.73
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.13
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)		
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.69
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.69
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.69
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.74
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.74
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	0.78
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.14
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA		
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD)	USD	0.48
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP)	GBP	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.05

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

	Währung	Total Expense Ratio in %	
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	0.94	
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.05	
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR)	EUR	1.15	
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.14	

Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)

Subfonds	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
Multicooperation SICAV -				
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.29	-	1.29
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.69	-	1.69
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.76	0.01	1.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.14	0.01	1.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	EUR	2.11	0.01	2.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.74	-	0.74
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
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	1.81	-	1.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.82	-	1.82
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.11	-	1.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.17	-	1.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.67	-	1.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.21	-	1.21

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.46	-	1.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.46	-	1.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.15	-	1.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.21	-	1.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.46	-	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.46	-	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.45	-	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD)	SGD	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.78	0.01	1.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.22	0.01	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.78	0.01	1.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.53	0.01	2.54
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.23	-	1.23
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.77	0.01	1.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.26	0.01	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.77	0.01	1.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.19	0.01	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.54	0.01	2.55
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.22	0.01	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)	EUR	0.91	0.01	0.92
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.80	0.01	1.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.27	0.01	1.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.40	0.01	1.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.80	0.01	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.22	0.01	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.55	0.01	2.56
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.25	0.01	1.26
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	2.21	0.01	2.22
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.56	0.01	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.20	-	2.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.56	0.01	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.95	0.01	2.96
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.61	-	1.61

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.39	0.01	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.40	0.01	1.41
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.79	-	2.79
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.44	-	1.44
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.68	-	1.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.16	0.01	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.67	0.01	1.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.14	0.01	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.42	0.01	2.43
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.17	0.01	1.18
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.64	-	1.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.64	-	1.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.39	0.01	2.40
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.67	-	1.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.16	0.01	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.67	-	1.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.42	-	2.42
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.16	0.01	1.17
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.60	-	1.60

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Benchmarks

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	n/a
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER 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 GD***
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	JPM CEMBI Broad Diversified Hedged CHF
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD*	ICE BofA BB Global High Yield Const.(HW1C)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	ICE BofA 1-10Y Euro Corporate Index (ER05)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	ICE BofA 1-10Y US Corporate Index (C5A0)
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*	ICE LIBOR USD 1 Month
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Customized Benchmark (s.below)
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bloomberg Barclays Multiverse Index TR
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	n/a
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	n/a

*See Appendix I.

**ND = Net Dividend

***GD = Gross Dividend

The customised benchmark is composed as follows:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

ICE BofAML 7-10 Year US Treasury Index (G4O2)	40.00%
S&P 500 ND	60.00%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

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) - KONSERVATIV	I	CHF	-1.84%	-	1.43%	-	2.42%	-
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	P	CHF	-2.23%	-	0.23%	-	36.16%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	I	CHF	-1.13%	-	7.80%	-	14.03%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	P	CHF	-1.53%	-	6.51%	-	40.77%	-
GAM COMMODITY	A	CHF	-14.90%	-19.72%	-24.26%	-24.39%	-66.30%	-55.36%
GAM COMMODITY	A	EUR	-14.72%	-19.58%	-23.42%	-23.77%	-62.85%	-46.60%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
GAM COMMODITY	A	USD	-12.35%	-17.38%	-16.57%	-17.30%	-52.13%	-35.81%
GAM COMMODITY	Ca	EUR	-14.04%	-19.58%	-21.62%	-23.77%	-62.15%	-58.54%
GAM COMMODITY	B	CHF	-14.67%	-19.72%	-24.05%	-24.39%	-66.21%	-55.36%
GAM COMMODITY	B	EUR	-14.72%	-19.58%	-23.40%	-23.77%	-62.85%	-46.60%
GAM COMMODITY	B	USD	-12.26%	-17.38%	-16.50%	-17.30%	-52.11%	-35.81%
GAM COMMODITY	C	CHF	-14.00%	-19.72%	-22.28%	-24.39%	-62.40%	-55.36%
GAM COMMODITY	C	EUR	-14.06%	-19.58%	-21.62%	-23.77%	-58.68%	-46.60%
GAM COMMODITY	C	USD	-11.67%	-17.38%	-14.66%	-17.30%	-46.79%	-35.81%
GAM COMMODITY	E	EUR	-15.35%	-19.58%	-25.03%	-23.77%	-66.48%	-46.60%
GAM COMMODITY	E	USD	-13.00%	-17.38%	-18.33%	-17.30%	-56.83%	-35.81%
GAM COMMODITY	R	CHF	-14.00%	-19.72%	-	-	-26.99%	-28.90%
GAM COMMODITY	R	EUR	-14.05%	-19.58%	-	-	-27.18%	-28.89%
GAM COMMODITY	R	USD	-11.66%	-17.38%	-	-	-21.28%	-23.59%
GAM COMMODITY	S	CHF	-13.46%	-19.72%	-	-	-16.52%	-21.68%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	A	EUR	0.04%	-	-0.14%	-	4.15%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Ca	EUR	0.63%	-	1.69%	-	8.19%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Et	EUR	-0.28%	-	-1.07%	-	-2.71%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa	EUR	1.11%	-	3.06%	-	1.96%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	B	EUR	0.06%	-	-0.06%	-	12.35%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	C	EUR	0.69%	-	1.80%	-	16.20%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	E	EUR	-0.28%	-	-1.07%	-	2.34%	-
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	A	USD	6.29%	10.03%	-	-	10.68%	21.63%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah	CHF	3.06%	6.94%	-	-	2.60%	23.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ah	EUR	3.45%	11.57%	-	-	3.57%	33.17%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ka	USD	7.07%	10.03%	-	-	12.54%	21.63%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah	CHF	3.80%	6.94%	-	-	4.31%	23.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kah	EUR	4.18%	11.57%	-	-	5.28%	33.17%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Na	USD	6.92%	10.03%	-	-	12.31%	21.63%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	B	USD	6.29%	10.03%	-	-	10.66%	21.63%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	CHF	3.08%	6.94%	-	-	2.60%	23.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Bh	EUR	3.47%	11.57%	-	-	3.60%	33.17%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	Bh	SGD	-	-	-	-	5.11%	2.30%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	C	USD	7.08%	10.03%	-	-	12.64%	21.63%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch	CHF	3.89%	6.94%	-	-	4.55%	23.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Ch	EUR	4.22%	11.57%	-	-	5.36%	33.17%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	K	USD	7.04%	10.03%	-	-	12.51%	21.63%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh	CHF	3.81%	6.94%	-	-	4.30%	23.12%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Kh	EUR	4.18%	11.57%	-	-	5.31%	33.17%
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	N	USD	6.95%	10.03%	-	-	12.24%	21.63%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	Ka	USD	7.54%	1.69%	-	-	15.46%	11.04%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	B	USD	7.00%	1.69%	13.00%	10.36%	4.38%	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA	C	USD	7.58%	1.69%	-	-	15.65%	11.04%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	K	USD	7.54%	1.69%	14.70%	10.36%	34.86%	36.54%
JULIUS BAER EQUITY ASIA	Z	USD	8.45%	1.69%	17.75%	10.36%	47.91%	43.18%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	A	EUR	-5.56%	2.96%	-3.03%	19.38%	67.86%	135.53%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	CHF	-7.41%	0.65%	-5.31%	17.28%	36.74%	86.44%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	USD	-5.53%	2.84%	0.32%	21.48%	44.29%	105.58%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ka	EUR	-4.89%	2.96%	-	-	-4.59%	8.75%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	CHF	-6.69%	0.65%	-	-	-0.95%	11.08%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	USD	-4.82%	2.84%	-	-	-0.14%	21.65%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Va	EUR	-4.68%	2.96%	-	-	-5.06%	7.19%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	B	EUR	-5.61%	2.96%	-3.08%	19.38%	67.77%	135.53%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	CHF	-7.40%	0.65%	-5.31%	17.28%	36.73%	86.44%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	USD	-5.53%	2.84%	0.33%	21.48%	44.30%	105.58%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	C	EUR	-4.86%	2.96%	-0.76%	19.38%	86.41%	135.53%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	CHF	-6.66%	0.65%	-3.05%	17.28%	47.88%	86.44%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	USD	-4.78%	2.84%	2.72%	21.48%	72.71%	137.96%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	E	EUR	-6.31%	2.96%	-5.22%	19.38%	50.44%	135.53%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	K	EUR	-4.88%	2.96%	-0.85%	19.38%	22.11%	65.94%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	CHF	-6.70%	0.65%	-3.16%	17.28%	11.89%	42.64%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	USD	-4.82%	2.84%	2.60%	21.48%	12.07%	40.66%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	N	EUR	-4.98%	2.96%	-1.14%	19.38%	15.92%	51.54%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Z	EUR	-4.04%	2.96%	1.94%	19.38%	17.54%	41.74%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp	CHF	-5.87%	0.65%	-0.43%	17.28%	13.91%	37.94%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp	USD	-3.99%	2.84%	5.45%	21.48%	22.81%	44.99%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Ka	EUR	2.16%	-5.48%	-	-	13.43%	1.31%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	B	EUR	1.64%	-5.48%	11.80%	1.54%	28.96%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	C	EUR	2.20%	-5.48%	-	-	13.75%	1.31%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	K	EUR	2.16%	-5.48%	13.50%	1.54%	18.69%	5.25%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Z	EUR	3.04%	-5.48%	16.62%	1.54%	36.30%	19.23%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Ka	USD	5.02%	6.94%	-	-	32.07%	32.67%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	B	USD	4.49%	6.94%	30.43%	32.74%	53.27%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	C	USD	5.07%	6.94%	-	-	32.27%	32.67%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	K	USD	5.02%	6.94%	32.41%	32.74%	52.93%	57.99%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	Z	USD	5.93%	6.94%	35.96%	32.74%	60.30%	59.37%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	A	USD	9.39%	2.11%	-	-	10.40%	5.03%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	CHF	5.88%	1.58%	-	-	2.07%	4.33%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	EUR	6.25%	1.88%	-	-	2.87%	5.15%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ka	USD	10.17%	2.11%	-	-	12.26%	5.03%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	CHF	6.63%	1.58%	-	-	3.74%	4.33%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	EUR	7.00%	1.88%	-	-	4.58%	5.15%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	GBP	7.11%	5.18%	-	-	2.16%	11.07%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Na	USD	10.09%	2.11%	-	-	12.01%	5.03%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	B	USD	9.41%	2.11%	-	-	10.42%	5.03%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	CHF	5.89%	1.58%	-	-	2.09%	4.33%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	EUR	6.26%	1.88%	-	-	2.88%	5.15%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	SGD	8.04%	5.29%	-	-	1.44%	5.90%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	C	USD	10.20%	2.11%	-	-	12.33%	5.03%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	CHF	6.68%	1.58%	-	-	3.87%	4.33%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	EUR	7.04%	1.88%	-	-	4.70%	5.15%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	K	USD	10.17%	2.11%	-	-	12.21%	5.03%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	CHF	6.63%	1.58%	-	-	3.75%	4.33%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	EUR	6.99%	1.88%	-	-	4.56%	5.15%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	N	USD	10.07%	2.11%	-	-	11.99%	5.03%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Z	USD	11.12%	2.11%	-	-	10.74%	7.98%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ka	USD	7.57%	3.74%	-	-	16.52%	8.61%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	CHF	4.57%	1.03%	-	-	7.04%	4.60%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	EUR	4.86%	1.39%	-	-	8.11%	5.12%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	B	USD	7.47%	3.74%	15.54%	8.61%	24.16%	8.61%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	CHF	4.28%	1.03%	5.16%	4.60%	8.46%	4.60%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	EUR	4.62%	1.39%	6.33%	5.12%	11.94%	5.12%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	C	USD	7.61%	3.74%	-	-	16.64%	8.61%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch	CHF	4.53%	1.03%	-	-	6.18%	4.60%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch	EUR	4.96%	1.39%	-	-	7.57%	5.12%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	K	USD	7.58%	3.74%	16.23%	8.61%	22.54%	8.61%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	CHF	4.55%	1.03%	5.94%	4.60%	8.58%	4.60%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	EUR	4.87%	1.39%	7.11%	5.12%	10.34%	5.12%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Z	USD	8.16%	3.74%	18.31%	8.61%	27.94%	8.61%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	A	USD	1.69%	2.75%	10.25%	14.37%	18.71%	29.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ah	CHF	-1.08%	0.03%	0.69%	4.61%	5.43%	15.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ah	EUR	-0.87%	0.40%	1.56%	5.76%	7.09%	17.16%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ka	USD	2.18%	2.75%	-	-	12.19%	14.64%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	CHF	-0.57%	0.03%	-	-	2.58%	3.78%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	EUR	-0.37%	0.40%	-	-	3.52%	4.65%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Na	USD	2.00%	2.75%	-	-	10.35%	11.77%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	B	USD	1.65%	2.75%	10.21%	14.37%	18.61%	29.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Bh	CHF	-1.10%	0.03%	0.65%	4.61%	5.36%	15.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Bh	EUR	-0.88%	0.40%	1.57%	5.76%	7.08%	17.16%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	C	USD	2.20%	2.75%	12.00%	14.37%	21.40%	29.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ch	CHF	-0.54%	0.03%	2.30%	4.61%	7.88%	15.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ch	EUR	-0.32%	0.40%	3.26%	5.76%	9.66%	17.16%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	K	USD	2.18%	2.75%	11.90%	14.37%	21.16%	29.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	CHF	-0.57%	0.03%	2.19%	4.61%	7.67%	15.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	EUR	-0.37%	0.40%	3.11%	5.76%	9.40%	17.16%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	N	USD	2.02%	2.75%	-	-	10.37%	11.77%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Z	USD	2.85%	2.75%	14.19%	14.37%	24.90%	29.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Zh	CHF	0.04%	0.03%	4.27%	4.61%	10.95%	15.09%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Zh	EUR	0.27%	0.40%	5.20%	5.76%	12.14%	17.16%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ka	EUR	-2.09%	-0.61%	-	-	1.48%	3.35%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kah	CHF	-2.60%	-1.01%	-	-	0.52%	2.52%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	B	EUR	-2.33%	-0.61%	-0.54%	3.46%	3.41%	3.46%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Bh	CHF	-2.86%	-1.01%	-1.92%	2.63%	-1.16%	2.63%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Bh	USD	-0.13%	1.63%	7.42%	9.01%	13.19%	9.01%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	C	EUR	-2.04%	-0.61%	-	-	0.70%	3.46%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ch	CHF	-2.58%	-1.01%	-	-	-0.64%	2.63%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Ch	USD	0.26%	1.63%	-	-	8.86%	9.01%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	K	EUR	-2.09%	-0.61%	0.20%	3.46%	1.85%	3.46%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kh	CHF	-2.62%	-1.01%	-1.16%	2.63%	-0.21%	2.63%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Kh	USD	0.12%	1.63%	8.24%	9.01%	12.30%	9.01%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	Z	EUR	-1.56%	-0.61%	2.01%	3.46%	6.96%	3.46%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	B	USD	5.91%	7.28%	15.51%	16.39%	15.52%	16.39%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	CHF	2.82%	4.46%	5.30%	9.50%	1.57%	9.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	EUR	3.33%	4.90%	6.90%	10.45%	6.53%	10.45%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	C	USD	6.26%	7.28%	-	-	17.06%	16.39%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ch	CHF	3.12%	4.46%	-	-	6.68%	9.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ch	EUR	3.63%	4.90%	-	-	8.35%	10.45%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	K	USD	6.18%	7.28%	16.36%	16.39%	15.98%	16.39%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	CHF	3.07%	4.46%	6.07%	9.50%	2.96%	9.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	EUR	3.58%	4.90%	7.71%	10.45%	5.25%	10.45%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	N	USD	6.13%	7.28%	-	-	13.87%	16.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Z	USD	6.76%	7.28%	-	-	15.26%	16.27%
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA*	Am	USD	-0.48%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Ka	USD	13.01%	2.84%	-	-	26.39%	6.74%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kah	EUR	9.93%	1.62%	-	-	23.44%	8.85%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	CHF	9.15%	-0.05%	-	-	12.63%	2.36%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	EUR	13.71%	4.28%	-	-	20.21%	9.31%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	USD	12.47%	2.84%	38.00%	21.48%	71.67%	66.54%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	CHF	9.43%	1.33%	30.38%	18.91%	101.13%	149.02%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	EUR	9.38%	1.62%	27.92%	17.44%	83.59%	199.18%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Bh	SGD	-	-	-	-	10.07%	7.50%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	C	USD	13.09%	2.84%	-	-	41.06%	21.65%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	CHF	10.03%	1.33%	-	-	32.69%	18.55%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	EUR	9.96%	1.62%	-	-	30.48%	17.43%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	CHF	9.69%	-0.05%	-	-	13.34%	2.36%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	EUR	14.28%	4.28%	-	-	21.00%	9.31%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	K	GBP	-	-	-	-	21.09%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	USD	13.03%	2.84%	40.08%	21.48%	78.00%	66.54%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	CHF	9.97%	1.33%	32.34%	18.91%	67.78%	64.37%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	EUR	9.95%	1.62%	29.87%	17.44%	74.96%	76.10%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY*	Kh	GBP	-	-	-	-	31.65%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Nh	EUR	9.82%	1.62%	29.46%	17.44%	55.77%	52.96%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Z	USD	13.99%	2.84%	-	-	44.55%	21.65%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	A	USD	2.07%	3.84%	-	-	5.28%	8.74%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	CHF	-0.91%	0.92%	-	-	-3.13%	4.93%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	EUR	-0.52%	5.29%	-	-	-2.10%	15.44%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka	USD	2.33%	3.84%	-	-	5.97%	8.74%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	CHF	-0.66%	0.92%	-	-	-2.49%	4.93%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	EUR	-0.28%	5.29%	-	-	-1.45%	15.44%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Na	USD	2.22%	3.84%	-	-	5.71%	8.74%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	B	USD	2.06%	3.84%	-	-	5.28%	8.74%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	CHF	-0.91%	0.92%	-	-	-3.13%	4.93%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	EUR	-0.52%	5.29%	-	-	-2.11%	15.44%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	SGD	1.51%	7.07%	-	-	3.00%	14.06%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	C	USD	2.35%	3.84%	-	-	6.05%	8.74%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	CHF	-0.64%	0.92%	-	-	-2.44%	4.93%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	EUR	-0.26%	5.29%	-	-	-1.42%	15.44%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	K	USD	2.33%	3.84%	-	-	5.96%	8.74%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	CHF	-0.66%	0.92%	-	-	-2.49%	4.93%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	EUR	-0.27%	5.29%	-	-	-1.47%	15.44%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	GBP	0.62%	6.96%	-	-	2.61%	22.68%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	SGD	1.76%	7.07%	-	-	3.61%	14.06%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	N	USD	2.22%	3.84%	-	-	5.69%	8.74%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Wh	EUR	-1.91%	5.29%	-	-	-2.98%	15.44%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	A	CHF	0.10%	-	3.25%	-	34.66%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	Ka	CHF	0.65%	-	-	-	3.03%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	B	CHF	0.10%	-	3.24%	-	62.26%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	C	CHF	0.69%	-	5.04%	-	27.85%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	E	CHF	-0.65%	-	0.94%	-	27.94%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	K	CHF	0.65%	-	4.95%	-	27.71%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	A	EUR	0.37%	-	2.50%	-	67.09%	-

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multicooperation SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	Ka	EUR	0.91%	-	-	-	3.73%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	B	EUR	0.37%	-	2.49%	-	67.23%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	C	EUR	0.96%	-	4.29%	-	31.92%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	E	EUR	-0.39%	-	0.22%	-	48.86%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	K	EUR	0.93%	-	4.21%	-	31.78%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	V	EUR	1.23%	-	-	-	3.93%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	A	USD	3.27%	-	10.20%	-	54.31%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Ka	USD	3.84%	-	-	-	6.86%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	Na	USD	3.69%	-	11.55%	-	17.91%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	B	USD	3.28%	-	10.20%	-	54.18%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	C	USD	3.88%	-	12.16%	-	40.13%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	E	USD	2.51%	-	7.75%	-	30.86%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	K	USD	3.84%	-	12.03%	-	39.92%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	A	CHF	-0.47%	-	4.41%	-	14.65%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	Ka	CHF	0.22%	-	-	-	3.14%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	B	CHF	-0.46%	-	4.40%	-	2.97%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	C	CHF	0.17%	-	6.39%	-	34.82%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	E	CHF	-1.22%	-	2.09%	-	27.45%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	K	CHF	0.13%	-	6.28%	-	34.65%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	A	EUR	-0.56%	-	2.57%	-	27.33%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	Ka	EUR	0.05%	-	-	-	3.24%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	B	EUR	-0.57%	-	2.56%	-	27.35%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	C	EUR	0.06%	-	4.51%	-	40.85%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	E	EUR	-1.31%	-	0.28%	-	55.80%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	K	EUR	0.04%	-	4.42%	-	40.72%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	A	CHF	-0.21%	-	0.86%	-	23.26%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	Ka	CHF	0.36%	-	-	-	1.59%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	B	CHF	-0.21%	-	0.85%	-	23.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	C	CHF	0.31%	-	2.44%	-	13.68%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	E	CHF	-0.96%	-	-1.36%	-	9.07%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	K	CHF	0.29%	-	2.37%	-	13.59%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	A	EUR	0.26%	-	1.14%	-	66.46%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	Ka	EUR	0.74%	-	-	-	2.61%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	B	EUR	0.25%	-	1.13%	-	66.47%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	C	EUR	0.78%	-	2.74%	-	20.20%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	E	EUR	-0.50%	-	-1.12%	-	41.38%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	K	EUR	0.76%	-	2.65%	-	20.08%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	A	USD	4.19%	-	9.89%	-	70.25%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	Ka	USD	4.73%	-	-	-	8.53%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	B	USD	4.19%	-	9.89%	-	70.19%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	C	USD	4.75%	-	11.65%	-	30.03%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	E	USD	3.41%	-	7.46%	-	45.10%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	K	USD	4.72%	-	11.53%	-	29.86%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	I	CHF	-1.81%	-	4.29%	-	8.28%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	P	CHF	-2.20%	-	3.05%	-	38.32%	-

*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 "SFAMA-Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes".

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "SFAMA Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

	Currency	Total Expense Ratio in %
Multicooperation SICAV		
GAM COMMODITY		
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.91
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.91
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.91
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.13
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.91
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.91
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.91
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.11
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.12
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.11
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.65
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.65
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.13
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.15
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.08
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.49
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	0.15
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.77
Distribution shares (Shares Ap-CHF)	CHF	1.77
Distribution shares (Shares Ap-USD)	USD	1.77
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.02
Distribution shares (Shares Kap-CHF)	CHF	1.00
Distribution shares (Shares Kap-USD)	USD	1.01
Distribution shares (Shares Va-EUR)	EUR	1.32
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.77
Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	CHF	1.77
Accumulation shares (Shares Bp-USD)	USD	1.76
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.98
Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	CHF	0.98
Accumulation shares (Shares Cp-USD)	USD	0.98
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.52
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.02
Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	CHF	1.02
Accumulation shares (Shares Kp-USD)	USD	1.02
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.12
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.12
Accumulation shares (Shares Zp-CHF)	CHF	0.12
Accumulation shares (Shares Zp-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.03
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.54
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.99
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.03
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.17

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

	Currency	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.98
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.48
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.94
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.98
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.68
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.74
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.74
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.98
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.04
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.04
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	1.03
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.03
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.68
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.74
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.73
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.71
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.95
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.00
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.00
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.98
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.04
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.04
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.08
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.13
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.67
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.71
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.72
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	0.93
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	0.98
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	0.97
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.62
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.68
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.67
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.66
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.72
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.72
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.30
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.35
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.35
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.79
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.83
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.84
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	0.87
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.34
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.39
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.36
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.73

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

	Currency	Total Expense Ratio in %
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.80
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.79
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.78
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.84
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.84
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	0.87
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.14
Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	CHF	0.18
Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	EUR	0.19
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)		
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	0.67
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.72
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	0.93
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	0.98
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	0.98
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.64
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.69
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	0.68
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	0.68
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.73
Accumulation shares (Shares Kh-USD)	USD	0.73
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.13
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)		
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	0.96
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.00
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	0.99
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.64
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.69
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.69
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.69
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.74
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.74
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	0.78
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.14
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA		
Distribution shares (Shares Am-USD)	USD	0.48
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.06
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.05
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.57
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.55
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.50
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.55
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.55
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.45
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.95
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.00
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.00
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.04
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.05
Accumulation shares (Shares K-GBP)	GBP	0.97
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.00
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.05

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

	Currency	Total Expense Ratio in %		
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP			0.94
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR			1.05
Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	EUR			1.15
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD			0.14
Synthetic “TER” (Total Expense Ratio)				
Sub-fund	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
Multicooperation SICAV -				
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.29	-	1.29
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.69	-	1.69
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.76	0.01	1.77
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.14	0.01	1.15
Distribution shares (Shares Et-EUR)	EUR	2.11	0.01	2.12
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.74	-	0.74
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.76	-	1.76
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	1.81	-	1.81
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.82	-	1.82
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.87	-	1.87
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.11	-	1.11
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.17	-	1.17
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.67	-	1.67
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.21	-	1.21

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-fund Multicooperation SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.46	-	1.46
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.46	-	1.46
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.15	-	1.15
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.21	-	1.21
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.46	-	1.46
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.46	-	1.46
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.45	-	1.45
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	SGD	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.78	0.01	1.79
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.22	0.01	1.23
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.78	0.01	1.79
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.53	0.01	2.54
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.23	-	1.23
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.77	0.01	1.78
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.26	0.01	1.27
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.77	0.01	1.78
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.19	0.01	1.20
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.54	0.01	2.55
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.22	0.01	1.23
Accumulation shares (Shares V-EUR)	EUR	0.91	0.01	0.92
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.80	0.01	1.81
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.27	0.01	1.28
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.40	0.01	1.41
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.80	0.01	1.81
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.22	0.01	1.23
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.55	0.01	2.56
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.25	0.01	1.26
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	2.21	0.01	2.22
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.56	0.01	1.57
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.20	-	2.20
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.56	0.01	1.57
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.95	0.01	2.96
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.61	-	1.61

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-fund Multicooperation SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.39	0.01	1.40
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.40	0.01	1.41
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.79	-	2.79
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.44	-	1.44
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.68	-	1.68
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.16	0.01	1.17
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.67	0.01	1.68
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.14	0.01	1.15
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.42	0.01	2.43
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.17	0.01	1.18
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.64	-	1.64
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.64	-	1.64
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.39	0.01	2.40
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.14	-	1.14
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.67	-	1.67
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.16	0.01	1.17
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.67	-	1.67
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.42	-	2.42
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.16	0.01	1.17
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.60	-	1.60

Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Commitment Approach

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

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

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV
 ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH
 JULIUS BAER 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 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 GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
 JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)
 VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

* Siehe Appendix I.

Value at risk

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

Multicooperation SICAV -	Art des VaR-Ansatzes	VaR Limit (in %)	Auslastung des VaR Limits		Durchschnittswert	Simulations-Modell*
			Tiefstwert	Höchstwert		
GAM COMMODITY	Relative VaR	1.50 x VaR des Ref. Portf.	3.42%	15.86%	7.28%	Monte Carlo
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Absolute VaR	3.00%	1.20%	5.49%	2.46%	Monte Carlo
Multicooperation SICAV -	Referenz-Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung		Sum of Notionals Approach		
		01.07.2019 - 30.06.2020				
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index GD	121.60%				
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	N/A	12.05%				

* Parameter VaR-Simulationsmodell:

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

Appendix IV - Information on risk management (unaudited)

Commitment Approach

On the basis of the respective investment policies and investment strategies (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds stated below was determined according to the commitment approach (determining the aggregate risk through the liabilities).

This means that a sub-fund's aggregate liabilities can be doubled at most by the use of derivative financial instruments. A sub-fund's aggregate liabilities are therefore capped at 200%. To calculate the aggregate liabilities, the positions in derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The aggregate liability of the derivative financial instruments are limited to 100% of the portfolio and therefore equate to the sum of the individual liabilities after netting or hedging. The following sub-funds determine their risk profile in accordance with the commitment approach:

Multicooperation SICAV -

ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV
 ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH
 JULIUS BAER 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 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 GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
 JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)
 VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

* See Appendix I.

Value at risk

For the following sub-funds, the overall risk was determined using a model approach that takes into account all general and specific market risks that may lead to a not insignificant change in the portfolio value (VaR approach). The VaR is calculated on the basis of a confidence interval of 99%. The holding period corresponds to one month (20 days) for the purpose of calculating the overall risk. The amount of leverage was determined using the Sum of Notionals approach.

Multicooperation SICAV -	Type of VaR approach	VaR limit (in %)	Use of The VaR limit			Simulation model*
			Lowest value	Maximum value	Average value	
GAM COMMODITY	Relative VaR	1.50 x VaR from Benchmark Portf.	3.42%	15.86%	7.28%	Monte Carlo
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Absolute VaR	3.00%	1.20%	5.49%	2.46%	Monte Carlo

Multicooperation SICAV -	Benchmark-Portfolio	Average Leverage 01.07.2019 - 30.06.2020	
		Sum of Notionals Approach	
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index GD	121.60%	
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	N/A	12.05%	

* Parameter VaR simulation model:

VaR concept = RiskMetricsobservationTM, VaR method = Monte Carlo (5 000 simulations), covariances based on 1-day returns, simulated period = 20 days, period (scaled) = 1 year, decay factor = 0.97

Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Qualitative Offenlegung

Entscheidungsprozess zur Festlegung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der GAM-Gruppe trägt der Verwaltungsrat der GAM Holding AG die oberste Verantwortung für Vergütungsfragen. Der Verwaltungsrat wird in Vergütungsfragen vom Compensation Committee ("CompC") unterstützt.

- Der Verwaltungsrat ist für die Festlegung der Vergütungspolitik der Gruppe verantwortlich und überprüft mit Unterstützung des CompC regelmäßig die Vergütungspolitik der Gruppe, um alle wichtigen regulatorischen Entwicklungen und die Ziele der Gruppe zu erfüllen.
- Der CompC ist mit der Aufgabe betraut, den Verwaltungsrat bei der Festlegung von Vergütungsrichtlinien, der Festlegung von aktienbasierten Vergütungsplänen und der Genehmigung des gesamten variablen Vergütungsaufwands der Gruppe zu unterstützen sowie die individuelle Gesamtentschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrats (mit Ausnahme des Verwaltungsratsvorsitzenden) festzulegen und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorzuschlagen. Das CompC berichtet dem Verwaltungsrat regelmäßig über den Stand seiner Aktivitäten, die Entwicklung der Vergütungsarchitektur im Konzern sowie über die operative Umsetzung dieser Richtlinie. Das CompC besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrates, die alle Non-Executive Directors sind.
- Das Compensation Management Committee ("CMC", "das Komitee") hat die Befugnis des CompC übertragen, das CompC zu unterstützen und zu beraten, um sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik und -praxis innerhalb der Gruppe der GAM Holding AG in Übereinstimmung mit den für ihre beaufsichtigten Unternehmen und ihre Delegierten geltenden EU-Vorschriften umgesetzt wird. Das CMC besteht aus fünf Mitgliedern, darunter vier Senior-Mitglieder aus den Bereichen Risk, Legal, Compliance und Human Resources der Gruppe.

Die Vergütungsphilosophie der GAM Gruppe orientiert sich am langfristigen Gesamtziel des Konzerns, nämlich nachhaltiges Wachstum und Profitabilität sowie Risikotoleranz. Der Ansatz der Gruppe sieht eine Vergütung vor, die Mitarbeiter in einem bestimmten lokalen Markt anzieht und hält und sie motiviert, zur Entwicklung und zum Wachstum unseres Unternehmens beizutragen. Die Richtlinie fördert ein solides und effektives Risikomanagement und fördert keine unangemessene Risikobereitschaft.

Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung.

Wie oben beschrieben, verfolgt die GAM Group eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe einschließlich der oben genannten Unternehmen gilt. Die Vergütungsstruktur ist einfach und unkompliziert. Sie ist in erster Linie darauf ausgerichtet, den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre zu sichern. Ein robustes Performance-Management-System ist Teil des Vergütungsprozesses und ermöglicht es uns, den Erfolg zu belohnen und die Möglichkeit der Zahlung bei Misserfolg zu minimieren.

Die Zusammensetzung der Elemente innerhalb der Gesamtvergütung eines Einzelnen ergibt sich aus der Funktion und Leistung des Einzelnen, einschließlich der Ausrichtung an den Risikotoleranzen des Konzerns, der Wettbewerbsfähigkeit des Marktes und der Gesamtrentabilität. Der Gesamtvergütungsansatz des Konzerns umfasst eine fixe und eine variable Vergütung.

Die fixe Vergütung umfasst das Grundgehalt, das sich nach Dienstalter, Erfahrung, Fähigkeiten und Marktbedingungen richtet sowie feste Vergütungen für bestimmte Mitarbeiter, die den lokalen Gepflogenheiten entsprechen.

Die variable Vergütung wird jährlich ausgezahlt und ist abhängig von der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs und des einzelnen Mitarbeiters. Cash-Bonuszahlungen, die durch Handlungen getrieben werden, die dem Konzern bedeutende zukünftige Risiken hinterlassen, sei es durch direkte Bilanzpositionen oder durch das Potenzial für andere negative Einkommensereignisse, sind verboten.

Für die Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung in Form von aufgeschobenen, aktienbasierten Vergütungen ausbezahlt, die ihre Verantwortung für die erzielten operativen Ergebnisse und die Auswirkungen ihrer Entscheidungen auf die zukünftige Entwicklung der Gruppe widerspiegeln.

Zusätzlich zu den Mitgliedern des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung für andere leitende Angestellte der Gruppe aufgeschoben, um den langfristigen Interessen der Kunden und Aktionäre Rechnung zu tragen.

Ermessensentscheidungen basieren auf der individuellen Erreichung vorgegebener Ziele und dem Beitrag zur Entwicklung der Gruppe. Dies fördert eine Arbeitsethik, die von hoher Leistung und greifbaren Ergebnissen getragen wird.

Identifizierte Mitarbeiter

Zu den Kategorien von Mitarbeitern, die als identifizierte Mitarbeiter für GAM (Luxembourg) S.A. aufgenommen wurden, gehören:

- Executive und Nicht-Executive Mitglieder des Verwaltungsrates
- Weitere Mitglieder der Geschäftsleitung
- Mitarbeiter in Kontrollfunktionen

Die Verwaltungsratsmitglieder dieses beaufsichtigten Unternehmens erhalten keine an ihre Funktion gebundene variable Vergütung.

Die identifizierten Mitarbeiter werden jährlich von den zuständigen Stellen und der CMC gemäß den in den EU-Vorschriften festgelegten Kriterien identifiziert und überprüft:

Wenn bei der Ausübung ihrer beruflichen Tätigkeit bestimmte Mitarbeiter eines delegierten Portfoliomanagers einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der von ihnen verwalteten Fonds haben können, werden diese Mitarbeiter als "Identifizierte Mitarbeiter" betrachtet. Zu diesem Zweck betrachtet die Gruppe den jeweiligen delegierten Portfoliomanager als gleichwertig reguliert, wenn er aufgrund von Gesetzen und Vorschriften oder in Übereinstimmung mit internen Standards verpflichtet ist, eine Vergütungspolitik einzuführen, die in Übereinstimmung mit den ESMA-Vergütungsrichtlinien 2013/232 und 2016/575 als gleichwertig betrachtet wird. Die beaufsichtigten Fonds der Gruppe delegieren ihre Portfolioverwaltung nur an Unternehmen, deren Vergütungspolitik dem beschriebenen "Äquivalenzstandard" entspricht.

Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Quantitative Offenlegung

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds für das Performancejahr 2019.

GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 22 Fonds / Fondsstrukturen (168 (Sub-)Fonds), mit einem Gesamtvermögen von 57.658 Mrd. EUR.

Jährliche Gesamtvergütung für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 2.86mio. EUR

Davon fest: 2.61mio. EUR

Davon variabel: 0.25mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 28

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der Verwaltungsgesellschaft: 2.98mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 1.08mio. EUR

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 1.90mio. EUR

Anzahl identifizierter Mitarbeiter: 21

Jährliche Gesamtvergütung der Mitarbeiter des/der Delegierten: 12.65mio. EUR

Davon fest: 3.49mio. EUR

Davon variabel: 9.16mio. EUR

Anzahl Begünstigter: 13

Anmerkungen

Die Vergütung für die identifizierten Mitarbeiter umfasst die Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die leitende Managementfunktionen für die Verwaltungsgesellschaft ausüben.

Die Vergütung für identifizierte Mitarbeiter umfasst Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die im Rahmen einer Delegationsvereinbarung zwischen der Verwaltungsgesellschaft und ihrem Arbeitgeber im Namen der Verwaltungsgesellschaft Fondsverwaltungstätigkeiten ausüben. Die für diese Mitarbeiter ausgewiesene Vergütung ist der Anteil ihrer Gesamtvergütung für die Fondsverwaltungstätigkeiten, die sie im Rahmen einer Delegationsvereinbarung ausüben.

In den obigen Zahlen bezieht sich die feste Vergütung auf Gehälter und Pensionsleistungen und die variable Vergütung beinhaltet den Jahresbonus einschließlich etwaiger langfristiger Incentive-Zusagen.

Gegebenenfalls beziehen sich die in der obigen Tabelle angegebenen Vergütungsinformationen auf einen Teil der gesamten festen und variablen Vergütung der identifizierten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Delegierten, der sich auf ihre Fonds-Tätigkeit bezieht.

Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

Qualitative disclosures

Decision-making process to determine remuneration policies

Under the GAM Group's framework ultimate responsibility in compensation matters is held by the Board of Directors of GAM Holding AG. The Board is supported in compensation-related issues by the Compensation Committee ("CompC").

- The Board is responsible for establishing the Group Compensation Policy, and with support of the CompC regularly reviewing the Group Compensation Policy in order to meet any important regulatory developments and the objectives of the Group.
- The CompC is delegated with the role of supporting the Board in setting compensation guidelines, establishing share-based compensation plans and approving the aggregate variable compensation expenditure of the Group as well as determining and proposing to the Board the individual total compensation payable to the members of the Board (other than its Chairman) for approval. The CompC regularly reports to the Board on the status of its activities, the development of the compensation architecture within the Group as well as on the operational implementation of this Policy. The CompC consists of at least three members of the Board all of whom are Non-Executive Directors.
- The Compensation Management Committee ('CMC', 'the Committee') has delegated authority from the CompC to provide support and advice to the CompC to ensure that the compensation policy and practices across GAM Holding AG Group operate in line with EU regulations that apply to its regulated entities and delegates. The CMC comprises of five members including four senior members from Risk, Legal, Compliance and Human Resources functions of the Group.

GAM Group's compensation philosophy is aligned with the Group's overall long-term objective of sustainable growth and profitability as well as its tolerance for risk. The Group's approach provides for compensation that attracts and retains employees in a given local market and motivates them to contribute to the development and growth of our business. The policy promotes sound and effective risk management and does not encourage inappropriate risk taking.

Link between pay and performance.

As described above, GAM Group operates a Group-wide remuneration policy, which applies to all employees across the Group including the above entities. The compensation structure is simple and straight-forward. It is first and foremost designed to safeguard the long-term success and prosperity of the shareholders. A robust performance management system forms part of the compensation process and enables us to reward success and minimise the possibility of payment for failure.

The composition of the elements within an individual's overall compensation is the result of the function and performance of the individual, including alignment with the Group's risk tolerances, market competitiveness and overall profitability. The Group's total compensation approach comprises fixed and variable compensation.

Fixed compensation includes base salary, which reflects seniority, experience, skills and market conditions, together with fixed allowances for certain employees consistent with customary local practice.

Variable compensation is awarded annually and is dependent on Group, business area and individual performance. Cash bonuses that are driven by activities that leave meaningful amounts of future risk with the Group, either via direct balance sheet exposure or through the potential for other negative income events are prohibited.

For members of the Group Management Board, a portion of variable compensation is paid in the form of deferred, share-based awards, reflecting their accountability for the operating results achieved and the impact of their decisions on the Group's future development.

In addition to members of the Group Management Board, other senior employees of the Group have a portion of their variable compensation deferred to provide alignment with long term interest of clients and shareholders.

Discretionary compensation decisions are based on individual's achievement of pre-set targets and contributions to the Group's development. This fosters a work ethic that is driven by high performance and tangible results.

Identified Staff

The categories of staff for inclusion as Identified staff for GAM (Luxembourg) S.A. include:

- Executive and non-executive members of the Board
- Other members of senior management
- Staff responsible for control functions

Directors of this regulated entity do not receive any variable remuneration linked to their role.

The Identified Staff are identified and reviewed on an annual basis by the relevant entities and the CMC in line with the criteria set out under EU regulations, namely:

If, in the performance of their professional activities certain staff of a delegate portfolio manager can have a material impact on the risk profiles of the funds they manage, these employees are considered as "Identified Staff". For this purpose the Group considers the respective delegate portfolio manager as subject to equally effective regulation if they are required by law and regulations or in accordance to internal standards to put in place a remuneration policy, which in accordance to the ESMA Remuneration Guidelines 2013/232 and 2016/575 is considered equivalent in its objectives. The Group's UCITS regulated entities will only delegate its portfolio management to firms, whose remuneration policy complies with the 'equivalence standard' as described.

Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

Quantitative disclosures

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2019 in relation to the funds managed by GAM (Luxembourg) S.A.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 22 funds / fund structures (168 (sub-)funds), with a combined AUM of 57.658 bn. EUR.

Total annual remuneration paid to all Management Company employees: 2.86m EUR

Of which fixed: 2.61m EUR

Of which variable: 0.25m EUR

Number of Management Company employees: 28

Total Remuneration paid to Identified Staff in the Management Company: 2.98m EUR

Of which paid to Senior Management: 1.08m EUR

Of which paid to other identified staff: 1.90m EUR

Number of identified staff: 21

Total annual remuneration paid to employees in delegate(s): 12.65m EUR

Of which fixed: 3.49m EUR

Of which variable: 9.16m EUR

Number of beneficiaries: 13

Notes

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies performing senior management functions for the Management Company.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies who perform fund management activities on behalf of the Management Company under the terms of a delegation agreement between the Management Company and their employer. The remuneration disclosed for these employees is the proportion of their total remuneration for the fund management activities they perform under a delegation agreement.

In the figures above, fixed remuneration relates to salary and pension benefits and variable remuneration includes the annual bonus including any long term incentive awards.

Where relevant, the remuneration information provided in the table above relates to a proportion of the amount of total fixed and variable remuneration paid to Identified Staff of the Management Company and its delegate(s) that relates to their respective activities.

Verwaltungsgesellschaft / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

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

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch
(bis zum 4. November 2019 / until 4 November 2019:
State Street Bank Luxembourg S.C.A.)
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 46 40 10 1
Fax (+352) 46 36 31

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 49 48 48 1
Fax (+352) 49 48 48 29 00

Rechtsberater / Legal Adviser

Linklaters LLP
35, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 08 1
Fax (+352) 26 08 88 88