

Multicooperation SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31.Dezember 2020 (ungeprüft) / as at 31 December 2020 (unaudited)

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

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

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

Bitte beachten, dass für die Subfonds

- Multicooperation SICAV – ADAGIO (LUX) – KONSERVATIV
- Multicooperation SICAV – ALLEGRO (LUX) – DYNAMISCH
- Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA
- Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS
- Multicooperation SICAV – VIVACE (LUX) – AUSGEWOGEN

keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland erstattet worden ist und dass Anteile dieser Subfonds an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden dürfen.

Inhaltsverzeichnis / Contents

| | |
|--|-----|
| Organisation & Management | 3 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix) | 6 |
| Multicooperation SICAV (Umbrella-Fonds) / Multicooperation SICAV (umbrella fund) | 35 |
| Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV | 37 |
| Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH | 43 |
| Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY | 52 |
| Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION | 58 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS* | 66 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION | 71 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA | 77 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | 82 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | 90 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA | 96 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION | 101 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA* | 108 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE | 116 |
| Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD | 131 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) | 146 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) | 155 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA | 163 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS* | 168 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | 175 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED | 182 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | 188 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | 196 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | 204 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | 212 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | 220 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | 228 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | 236 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | 244 |
| Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN | 252 |
| 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 | 259 |
| Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions | 261 |
| Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland | 291 |
| Adressen / Addresses | 307 |

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

Dirk Kubisch
COO Sales and Distribution
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

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

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

Anlageverwalter / Investment Manager

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

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

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

Organisation & Management

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

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

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

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

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

Wertpapierleih-Stelle / Lending Agent

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

Vertriebsstellen / Distributors

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

Abschlussprüfer / Auditor

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

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

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

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

Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany:
GAM (Deutschland) GmbH
Brockenheimer Landstr. 51-53
D - 60325 Frankfurt/Main

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

Zahlstelle in Belgien / Paying Agent in Belgium:
ABN AMRO Bank N.V.
(vormals / formerly ABN AMRO Private Banking Belgium S.A./N.V.)
Roderveldlaan 5 bus 4
B - 2600 Berchem

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

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

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

Organisation & Management

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

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

Rechtsberater / Legal Adviser

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

* Siehe Appendix I / See Appendix I.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

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

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft wurde gemäß der in Luxemburg geltenden Vorschriften für Kapitalanlagefonds erstellt. Der vorliegende Bericht wurde auf Grundlage der letzten Nettoinventarwertberechnung 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

Rechnungslegung

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

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

Bewertung von Aktiva und Passiva

Aktiva und Passiva werden mit Ausnahme der nachstehenden Abweichungen 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 der laufenden Geschäftsperiode berücksichtigt.

Devisenbewertungsdifferenzen

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Der Marktwert zum 31. Dezember 2020 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

| Multicooperation SICAV - | Währung des Subfonds | Betrag |
|---|----------------------|------------|
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | USD | 7 438 017 |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | EUR | 23 549 130 |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR | 2 681 080 |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | USD | 11 761 025 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | CHF | 356 533 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | EUR | 454 090 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | USD | 695 055 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | CHF | 61 401 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | EUR | 181 885 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | CHF | 225 039 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | EUR | 928 986 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | USD | 223 040 |

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

| Multicooperation SICAV - | Währung des Subfonds | Absicherungsbetrag | Art |
|---|----------------------|--------------------|-------------|
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | USD | 7 832 607 | Wertpapiere |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | EUR | 25 086 091 | Wertpapiere |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR | 2 828 671 | Wertpapiere |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | USD | 12 402 996 | Wertpapiere |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | CHF | 377 073 | Wertpapiere |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | EUR | 481 567 | Wertpapiere |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | USD | 729 115 | Wertpapiere |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | CHF | 64 915 | Wertpapiere |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | EUR | 192 254 | Wertpapiere |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | CHF | 237 882 | Wertpapiere |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | EUR | 982 826 | Wertpapiere |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | USD | 235 775 | 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 | 5 846 | 1 695 | 4 151 |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | EUR | 58 548 | 16 979 | 41 569 |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR | 8 380 | 2 430 | 5 950 |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | USD | 11 552 | 3 350 | 8 202 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | CHF | 399 | 116 | 283 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | EUR | 1 692 | 491 | 1 201 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | USD | 831 | 241 | 590 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | CHF | 48 | 14 | 34 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | EUR | 159 | 46 | 113 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | CHF | 200 | 58 | 142 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | EUR | 611 | 177 | 434 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | USD | 189 | 55 | 134 |

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Gegenpartei

Bank of Nova Scotia
Barclays Capital Securities Limited
Citigroup Global Markets Ltd.
Credit Suisse AG
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.

Deutsche Bank AG
Goldman Sachs International
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co. International Plc.
UBS AG

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

- Die Wertpapierleih-Stelle hat Anspruch auf 20% der gesamten Gebühreneinnahmen
- Die Depotbank hat Anspruch auf 5%
- 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 der Geschäftsperiode.

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit abgezinst 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

Terminkontrakte (Futures)

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

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

Devisentermingeschäfte (DTG)

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

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

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

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

Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

entweder aus: (i) einer Barzahlung in Höhe des Nominalwerts des Swaps abzüglich der einbringlichen Restforderung aus der Referenzverpflichtung oder (ii) dem Nominalwert des Swaps im Austausch für die Lieferung der Referenzverbindlichkeit. Die Kreditversicherung übt hierbei eine Hebelwirkung auf das Portfolio des Subfonds bis zur Höhe des Nominalbetrages der Swap-Vereinbarung aus. Der Nominalbetrag stellt das maximale potenzielle Haftungsrisiko im Rahmen eines Vertrages dar und wird nicht in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Eventual-Verbindlichkeiten aus diesen Verträgen können durch folgende Punkte reduziert werden: durch erwartete Restforderungen der zugrunde liegenden Referenzverpflichtung; durch Vorauszahlungen bei Ausgabe des Swaps; und durch erhaltene Nettobeträge aus gekauften Credit Default Swap mit identischer Referenzverpflichtung.

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

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

Total Return Swaps (TRS)

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamttrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtleistung 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 Gesamttrendite 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 Geschäftsperiode folgende Sicherheiten gestellt:

| Subfonds | Währung | Barsicherheiten |
|--|----------------|------------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE | USD | 650 000 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD | USD | 3 320 000 |

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

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

| Subfonds | Währung | Barsicherheiten |
|--|----------------|------------------------|
| Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY | USD | 6 180 000 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD | USD | 1 350 000 |

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der Credit Suisse International, JP Morgan Securities Plc., Macquarie Bank Limited, Morgan Stanley & Co. oder Societe Generale S.A. hinterlegt.

Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

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

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

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 | | | Aktien | | | | | | |
|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|---------------------------|---|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| | A/Ah/Am/Ap/Aq und B/Bh/Bp | Aktien C/Ch/Ca/Cp ¹ | Aktien E ² /Et | Aktien Fa ¹ | K/Ka/Kap/ Kah/Kh/Km/Kp/Kq ¹ | Aktien N/Na/Nm ¹ | Aktien R ¹ | Aktien S ¹ | Aktien V/Va ¹ | Aktien Z/Zh/Zp ¹ |
| Multicooperation SICAV - | | | | | | | | | | |
| GAM COMMODITY | 1.30% | 0.65% | 1.30% | - | - | - | 0.65% | 0.00% | - | - |
| GAM MULTI ASSET | | | | | | | | | | |
| STRATEGIC ALLOCATION | 1.20% | 0.55% | 1.20% | 0.20% | - | - | - | - | - | - |
| JULIUS BAER DYNAMIC | | | | | | | | | | |
| ASSET ALLOCATION | 1.40% | 0.70% | - | - | 0.70% | 0.80% | - | - | - | - |
| JULIUS BAER ASIA REITS* | 1.20% | - | - | - | 0.60% | - | - | - | - | 0.00% |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | 1.30% | 0.80% | - | - | 0.80% | - | - | - | - | 0.00% |
| JULIUS BAER EQUITY FUND | | | | | | | | | | |
| SPECIAL VALUE | 1.60% | 0.85% | 1.60% | - | 0.85% | 0.95% | - | - | - | 0.00% |

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

| Gebührenaufstellung (p.a.) | Aktien A/Ah/Am/Ap/Aq und B/Bh/Bp | Aktien C/Ch/Ca/Cp ¹ | Aktien E ² /Et | Aktien Fa ¹ | Aktien K/Ka/Kap/ Kah/Kh/Km/Kp/Kq ¹ | Aktien N/Na/Nm ¹ | Aktien R ¹ | Aktien S ¹ | Aktien V/Va ¹ | Aktien Z/Zh/Zp ¹ |
|---|--|-----------------------------------|------------------------------|---------------------------|---|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| 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 BEAR FIXED INCOME ASIA* | 1.10% | - | - | - | 0.55% | - | - | - | - | - |
| 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 FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS* | 0.35% | - | - | - | - | 0.30% | - | - | - | - |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | 1.30% | 0.80% | - | - | 0.80% | 0.90% | - | - | 0.65% | 0.00% |
| JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED | 0.60% | 0.35% | - | - | 0.35% | 0.45% | - | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | 1.40% | 0.85% | 1.40% | - | 0.85% | - | - | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | 1.40% | 0.85% | 1.40% | - | 0.85% | - | - | - | 0.55% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | 1.40% | 0.85% | 1.40% | - | 0.85% | 1.00% | - | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | 1.50% | 0.90% | 1.50% | - | 0.90% | - | - | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | 1.50% | 0.90% | 1.50% | - | 0.90% | - | - | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | 1.30% | 0.80% | 1.30% | - | 0.80% | - | - | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | 1.30% | 0.80% | 1.30% | - | 0.80% | - | - | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | 1.30% | 0.80% | 1.30% | - | 0.80% | - | - | - | - | - |

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

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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, Km, Kp, N, Na, Nh oder Nm-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 zum dem Anlageverwalter geschuldete Performance Fee ausbezahlt.

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

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

High Watermark: Bei Lancierung des Subfonds bzw. einer Aktienkategorie in einer anderen Währung als der Rechnungswährung ist die High Watermark jeweils identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Nettoinventarwert je Aktie am letzten Bewertungstag eines folgenden Rechnungsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark und die prozentuale Rendite im Rechnungsjahr über jener des 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:

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

- 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.

Nebenkosten

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

Kosten für die operative Führung und Überwachung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft, für 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

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

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

| | Währung | Revisionskosten | Gründungskosten | Druck- und Veröffentlichungskosten | Professional Fees | Aufsichtsgebühren | Servicegebühr | Performance Fee | Sonstige Aufwendungen | Gesamt |
|-------------------------------|---------|-----------------|-----------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------------|--------|
| Multicooperation SICAV | | | | | | | | | | |
| ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV | CHF | 5 831 | - | 3 875 | 667 | 10 | - | - | - | 10 383 |
| ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH | CHF | 5 831 | - | 4 071 | 697 | 20 | - | - | 7 | 10 626 |

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

| | Währung | Revisionskosten | Gründungskosten | Druck- und Veröffentlichungskosten | Professional Fees | Aufsichtsgebühren | Servicegebühr | Performance Fee | Sonstige Aufwendungen | Gesamt |
|---|---------|-----------------|-----------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------------|----------------|
| GAM COMMODITY | USD | - | - | - | - | - | 203 452 | - | - | 203 452 |
| GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION | EUR | - | - | - | - | - | 58 816 | 147 108 | - | 205 924 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | USD | 5 460 | - | 452 | 1 461 | 5 424 | 76 058 | - | 224 | 89 079 |
| JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION | USD | 5 682 | - | 89 | 11 870 | 5 291 | 102 907 | - | 11 564 | 137 403 |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | USD | 5 014 | - | 294 | 6 266 | 5 271 | 150 428 | - | - | 167 273 |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | EUR | 5 294 | - | 441 | 16 485 | 7 749 | 344 517 | - | 1 | 374 487 |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR | 5 546 | - | 308 | 4 213 | 4 178 | 40 905 | - | - | 55 150 |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA | USD | 5 014 | - | 235 | 5 222 | 5 048 | 82 191 | - | - | 97 710 |
| JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION | USD | 6 017 | - | 239 | 22 543 | 7 791 | 271 723 | - | 38 186 | 346 499 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | USD | 5 397 | - | 211 | 1 255 | 5 495 | 70 037 | - | 5 748 | 88 143 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE | USD | 5 849 | - | 802 | 13 898 | 7 127 | 611 861 | - | 65 181 | 704 718 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD | USD | 6 685 | 2 293 | 615 | 15 154 | 5 894 | 280 021 | - | 75 078 | 385 740 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) | EUR | 32 691 | - | 405 | 48 322 | 5 331 | 280 106 | - | 19 705 | 386 560 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) | USD | 5 514 | - | 288 | 8 811 | 5 242 | 177 643 | - | 4 213 | 201 711 |

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

| | Währung | Revisionskosten | Gründungskosten | Druck- und Veröffentlichungskosten | Professional Fees | Aufsichtsgebühren | Servicegebühr | Performance Fee | Sonstige Aufwendungen | Gesamt |
|--|---------|-----------------|-----------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------------|---------|
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA | USD | 6 025 | - | 695 | 108 | 261 | 404 158 | - | - | 411 247 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS | USD | 3 332 | - | 506 | - | 114 | 90 890 | - | - | 94 842 |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | USD | 5 682 | - | 1 517 | 20 046 | 10 812 | 553 081 | - | 161 373 | 752 511 |
| JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED | USD | 6 017 | 3 025 | 255 | 22 182 | 6 048 | 298 495 | - | 92 706 | 428 728 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | CHF | 5 110 | - | 189 | 8 961 | 4 496 | 45 788 | - | 9 | 64 553 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | EUR | 4 639 | - | 229 | 10 243 | 4 444 | 101 394 | - | - | 120 949 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | USD | 5 124 | - | 190 | 9 396 | 2 423 | 33 372 | - | - | 50 505 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | CHF | 5 110 | - | 152 | 6 839 | 2 139 | 5 149 | - | 5 | 19 394 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | EUR | 4 639 | - | 146 | 6 600 | 4 107 | 10 050 | - | - | 25 542 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | CHF | 5 110 | - | 180 | 8 233 | 2 328 | 36 276 | - | - | 52 127 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | EUR | 4 639 | - | 231 | 12 532 | 4 483 | 105 058 | - | - | 126 943 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | USD | 5 124 | - | 202 | 9 106 | 2 511 | 45 623 | - | 5 | 62 571 |
| VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN | CHF | 5 831 | - | 4 388 | 747 | 36 | - | - | 4 | 11 006 |

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 31. Dezember 2020 investierten neun Subfonds der Company in andere Subfonds der Company.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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%) | 17 728 415 | 2.16% |

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%) | 8 652 156 | 8.54% |
| Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | 1 455 123 | 1.44% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 996 565 | 0.98% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 2 083 474 | 2.06% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 5 530 888 | 5.46% |

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%) | 17 464 183 | 8.08% |
| Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | 2 825 333 | 1.31% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 2 303 543 | 1.07% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 4 760 558 | 2.20% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 14 007 420 | 6.48% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 1 555 866 | 0.72% |

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%) | 6 479 420 | 8.03% |
| Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | 1 234 620 | 1.53% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 789 180 | 0.98% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 1 557 790 | 1.93% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 7 138 800 | 8.84% |

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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%) | 658 051 | 5.72% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 119 588 | 1.04% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 359 220 | 3.12% |

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%) | 1 183 058 | 5.49% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 230 354 | 1.07% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 752 832 | 3.50% |

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%) | 6 580 513 | 8.28% |
| Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | 1 697 644 | 2.13% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 847 080 | 1.07% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 1 676 358 | 2.11% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 7 394 556 | 9.30% |

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%) | 19 650 023 | 8.31% |
| Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | 4 776 158 | 2.02% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 2 303 543 | 0.97% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 4 981 979 | 2.11% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 22 789 850 | 9.64% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 1 555 866 | 0.66% |

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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%) | 8 299 172 | 7.85% |
| Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | 2 606 420 | 2.46% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 1 014 660 | 0.96% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 2 031 900 | 1.92% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 14 277 600 | 13.51% |

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2020 und in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 206 772 249 CHF und macht 2.01% 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.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Legal information

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

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

Share categories

The following share classes are issued at present:

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

The financial statements and the unaudited semi-annual report 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 period (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 period.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Accounting

The financial statements and the unaudited semi-annual report 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 and the unaudited semi-annual report. 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 period.

Foreign exchange differences

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

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 period.

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 31 December 2020 amounts to:

| Multicooperation SICAV - | Sub-fund currency | Amount |
|---|--------------------------|---------------|
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | USD | 7 438 017 |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | EUR | 23 549 130 |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR | 2 681 080 |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | USD | 11 761 025 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | CHF | 356 533 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | EUR | 454 090 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | USD | 695 055 |

Notes to the semi-annual report (Appendix)

| Multicooperation SICAV - | Sub-fund currency | Amount |
|-----------------------------------|-------------------|---------|
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | CHF | 61 401 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | EUR | 181 885 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | CHF | 225 039 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | EUR | 928 986 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | USD | 223 040 |

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

| Multicooperation SICAV - | Sub-fund currency | Collateral amount | Type |
|---|-------------------|-------------------|------------|
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | USD | 7 832 607 | Securities |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | EUR | 25 086 091 | Securities |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR | 2 828 671 | Securities |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | USD | 12 402 996 | Securities |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | CHF | 377 073 | Securities |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | EUR | 481 567 | Securities |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | USD | 729 115 | Securities |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | CHF | 64 915 | Securities |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | EUR | 192 254 | Securities |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | CHF | 237 882 | Securities |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | EUR | 982 826 | Securities |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | USD | 235 775 | 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 | 5 846 | 1 695 | 4 151 |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | EUR | 58 548 | 16 979 | 41 569 |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR | 8 380 | 2 430 | 5 950 |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | USD | 11 552 | 3 350 | 8 202 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | CHF | 399 | 116 | 283 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | EUR | 1 692 | 491 | 1 201 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | USD | 831 | 241 | 590 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | CHF | 48 | 14 | 34 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | EUR | 159 | 46 | 113 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | CHF | 200 | 58 | 142 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | EUR | 611 | 177 | 434 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | USD | 189 | 55 | 134 |

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

Counterparty

| | |
|--|---|
| Bank of Nova Scotia | Deutsche Bank AG |
| Barclays Capital Securities Limited | Goldman Sachs International |
| Citigroup Global Markets Ltd. | Merrill Lynch International |
| Credit Suisse AG | Morgan Stanley & Co. International Plc. |
| Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. | UBS AG |

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

- 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

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 period.

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 sub-fund loses the paid premium and a realised loss of corresponding value is booked. If a purchased option is exercised or closed, the paid premium with the sales proceeds of the underlying asset is settled or added to the cost price of the underlying asset to determine the realised profit/loss as well as the costs of the underlying asset.

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

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

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

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

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

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

Futures contracts (Futures)

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

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

Notes to the semi-annual report (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 "Dividend income".

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 semi-annual report (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 period, collateral was given for the derivatives instruments of the following sub-funds:

| Sub-fund | Currency | Cash collateral |
|--|----------|-----------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE | USD | 650 000 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD | USD | 3 320 000 |

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

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

| Sub-fund | Currency | Cash collateral |
|--|----------|-----------------|
| Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY | USD | 6 180 000 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD | USD | 1 350 000 |

The cash collateral stated in the table above was received by Credit Suisse International, JP Morgan Securities Plc., Macquarie Bank Limited, Morgan Stanley & Co. or Societe Generale S.A.

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 semi-annual report (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/Aq and B/Bh/Bp | Shares C/Ch/Ca/Cp ¹ | Shares E ² /Et | Shares Fa ¹ | Shares K/Ka/Kap/ Kah/Kh/Km/Kp/Kq ¹ | Shares N/Na/Nm ¹ | Shares R ¹ | Shares S ¹ | Shares V/Va ¹ | Shares Z/Zh/Zp ¹ |
|---|--|-----------------------------------|------------------------------|---------------------------|---|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY | 1.30% | 0.65% | 1.30% | - | - | - | 0.65% | 0.00% | - | - |
| GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION | 1.20% | 0.55% | 1.20% | 0.20% | - | - | - | - | - | - |
| JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION | 1.40% | 0.70% | - | - | 0.70% | 0.80% | - | - | - | - |
| JULIUS BAER ASIA REITS* | 1.20% | - | - | - | 0.60% | - | - | - | - | 0.00% |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | 1.30% | 0.80% | - | - | 0.80% | - | - | - | - | 0.00% |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | 1.60% | 0.85% | 1.60% | - | 0.85% | 0.95% | - | - | - | 0.00% |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | 1.30% | 0.80% | - | - | 0.80% | - | - | - | - | 0.00% |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA | 1.30% | 0.80% | - | - | 0.80% | - | - | - | - | 0.00% |
| JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION | 1.50% | 0.80% | - | - | 0.80% | 0.90% | - | - | - | 0.00% |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA* | 1.10% | - | - | - | 0.55% | - | - | - | - | - |
| JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE | 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% |

Notes to the semi-annual report (Appendix)

| Overview of fees (p.a.) | Shares A/Ah/Am/Ap/Aq and B/Bh/Bp | Shares C/Ch/Ca/Cp ¹ | Shares E ² /Et | Shares Fa ¹ | Shares K/Ka/Kap/ Kah/Kh/Km/Kp/Kq ¹ | Shares N/Na/Nm ¹ | Shares R ¹ | Shares S ¹ | Shares V/Va ¹ | Shares Z/Zh/Zp ¹ |
|---|--|-----------------------------------|------------------------------|---------------------------|---|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) | 0.75% | 0.50% | - | - | 0.50% | - | - | - | - | 0.00% |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) | 0.75% | 0.50% | - | - | 0.50% | 0.60% | - | - | - | 0.00% |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA | 0.35% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS* | 0.35% | - | - | - | - | 0.30% | - | - | - | - |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | 1.30% | 0.80% | - | - | 0.80% | 0.90% | - | - | 0.65% | 0.00% |
| JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED | 0.60% | 0.35% | - | - | 0.35% | 0.45% | - | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | 1.40% | 0.85% | 1.40% | - | 0.85% | - | - | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | 1.40% | 0.85% | 1.40% | - | 0.85% | - | - | - | 0.55% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | 1.40% | 0.85% | 1.40% | - | 0.85% | 1.00% | - | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | 1.50% | 0.90% | 1.50% | - | 0.90% | - | - | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | 1.50% | 0.90% | 1.50% | - | 0.90% | - | - | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | 1.30% | 0.80% | 1.30% | - | 0.80% | - | - | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | 1.30% | 0.80% | 1.30% | - | 0.80% | - | - | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | 1.30% | 0.80% | 1.30% | - | 0.80% | - | - | - | - | - |

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% |

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

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

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

* See Appendix I.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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;
- 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.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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.

Additional costs

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

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

Formation expenses

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

Other expenses include:

| | Currency | Audit fees | Formation expenses | Printing and publishing fees | Professional fees | Regulatory fees | Servicing Fee | Performance Fee | Other Expenses | Total |
|---|----------|------------|--------------------|------------------------------|-------------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|---------|
| Multicooperation SICAV | | | | | | | | | | |
| ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV | CHF | 5 831 | - | 3 875 | 667 | 10 | - | - | - | 10 383 |
| ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH | CHF | 5 831 | - | 4 071 | 697 | 20 | - | - | 7 | 10 626 |
| GAM COMMODITY | USD | - | - | - | - | - | 203 452 | - | - | 203 452 |
| GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION | EUR | - | - | - | - | - | 58 816 | 147 108 | - | 205 924 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | USD | 5 460 | - | 452 | 1 461 | 5 424 | 76 058 | - | 224 | 89 079 |
| JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION | USD | 5 682 | - | 89 | 11 870 | 5 291 | 102 907 | - | 11 564 | 137 403 |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | USD | 5 014 | - | 294 | 6 266 | 5 271 | 150 428 | - | - | 167 273 |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | EUR | 5 294 | - | 441 | 16 485 | 7 749 | 344 517 | - | 1 | 374 487 |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR | 5 546 | - | 308 | 4 213 | 4 178 | 40 905 | - | - | 55 150 |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA | USD | 5 014 | - | 235 | 5 222 | 5 048 | 82 191 | - | - | 97 710 |
| JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION | USD | 6 017 | - | 239 | 22 543 | 7 791 | 271 723 | - | 38 186 | 346 499 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | USD | 5 397 | - | 211 | 1 255 | 5 495 | 70 037 | - | 5 748 | 88 143 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE | USD | 5 849 | - | 802 | 13 898 | 7 127 | 611 861 | - | 65 181 | 704 718 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD | USD | 6 685 | 2 293 | 615 | 15 154 | 5 894 | 280 021 | - | 75 078 | 385 740 |

Notes to the semi-annual report (Appendix)

| | Currency | Audit fees | Formation expenses | Printing and publishing fees | Professional fees | Regulatory fees | Servicing Fee | Performance Fee | Other Expenses | Total |
|---|----------|------------|--------------------|------------------------------|-------------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|---------|
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) | EUR | 32 691 | - | 405 | 48 322 | 5 331 | 280 106 | - | 19 705 | 386 560 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) | USD | 5 514 | - | 288 | 8 811 | 5 242 | 177 643 | - | 4 213 | 201 711 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA | USD | 6 025 | - | 695 | 108 | 261 | 404 158 | - | - | 411 247 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL | USD | 3 332 | - | 506 | - | 114 | 90 890 | - | - | 94 842 |
| JULIUS BAER EMERGING MARKETS EXCELLENCE EQUITY | USD | 5 682 | - | 1 517 | 20 046 | 10 812 | 553 081 | - | 161 373 | 752 511 |
| JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED | USD | 6 017 | 3 025 | 255 | 22 182 | 6 048 | 298 495 | - | 92 706 | 428 728 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | CHF | 5 110 | - | 189 | 8 961 | 4 496 | 45 788 | - | 9 | 64 553 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | EUR | 4 639 | - | 229 | 10 243 | 4 444 | 101 394 | - | - | 120 949 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | USD | 5 124 | - | 190 | 9 396 | 2 423 | 33 372 | - | - | 50 505 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | CHF | 5 110 | - | 152 | 6 839 | 2 139 | 5 149 | - | 5 | 19 394 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | EUR | 4 639 | - | 146 | 6 600 | 4 107 | 10 050 | - | - | 25 542 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | CHF | 5 110 | - | 180 | 8 233 | 2 328 | 36 276 | - | - | 52 127 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | EUR | 4 639 | - | 231 | 12 532 | 4 483 | 105 058 | - | - | 126 943 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | USD | 5 124 | - | 202 | 9 106 | 2 511 | 45 623 | - | 5 | 62 571 |
| VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN | CHF | 5 831 | - | 4 388 | 747 | 36 | - | - | 4 | 11 006 |

Cross-investments between sub-funds

As at 31 December 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%) | 17 728 415 | 2.16% |

Notes to the semi-annual report (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%) | 8 652 156 | 8.54% |
| Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | 1 455 123 | 1.44% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 996 565 | 0.98% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 2 083 474 | 2.06% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 5 530 888 | 5.46% |

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%) | 17 464 183 | 8.08% |
| Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | 2 825 333 | 1.31% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 2 303 543 | 1.07% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 4 760 558 | 2.20% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 14 007 420 | 6.48% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 1 555 866 | 0.72% |

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%) | 6 479 420 | 8.03% |
| Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | 1 234 620 | 1.53% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 789 180 | 0.98% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 1 557 790 | 1.93% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 7 138 800 | 8.84% |

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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%) | 658 051 | 5.72% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 119 588 | 1.04% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 359 220 | 3.12% |

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%) | 1 183 058 | 5.49% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 230 354 | 1.07% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 752 832 | 3.50% |

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%) | 6 580 513 | 8.28% |
| Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | 1 697 644 | 2.13% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 847 080 | 1.07% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 1 676 358 | 2.11% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 7 394 556 | 9.30% |

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%) | 19 650 023 | 8.31% |
| Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | 4 776 158 | 2.02% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 2 303 543 | 0.97% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 4 981 979 | 2.11% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 22 789 850 | 9.64% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 1 555 866 | 0.66% |

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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%) | 8 299 172 | 7.85% |
| Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | 2 606 420 | 2.46% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 1 014 660 | 0.96% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 2 031 900 | 1.92% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 14 277 600 | 13.51% |

The amount of cross-investments is reported in the combined statement of net assets as at 31 December 2020 and in the combined profit and loss account from 1 July 2020 until 31 December 2020. The total amount is 206 772 249 CHF and accounts for 2.01% of the combined net assets of the Company.

Notes on target fund expenses

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

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

Multicooperation SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

Aktiva / Assets

| | |
|--|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 8 864 494 391) | 9 857 188 681 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 4 583 519 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 43 793 896 |
| - Swaps | 3 643 028 |
| Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received on swaps | 1 075 148 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 258 273 758 |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at broker | 82 427 610 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 4 885 842 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold | 1 402 599 |
| Gründungskosten / Formation expenses | 28 217 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 53 651 993 |
| Sonstige Forderungen / Other receivables | 26 292 |

Total Aktiva / Total Assets

10 310 980 583

Passiva / Liabilities

| | |
|--|------------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 166 097 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 10 908 230 |
| - Swaps | 467 908 |
| Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps | 3 285 936 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 1 958 028 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities on securities purchased | 13 721 300 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable | 6 314 143 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 1 166 814 |
| Performance-Gebühren / Performance Fee | 159 106 |
| Verbindlichkeiten aus Dividenden / Income Distribution Payable | 208 084 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps | 54 211 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 1 232 328 |

Total Passiva / Total Liabilities

39 642 185

Nettovermögen / Net Assets

10 271 338 398

Multicooperation SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 / from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

Ertrag / Income

| | |
|--|------------|
| Dividenerträge / Dividend income | 21 410 612 |
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 74 862 506 |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending | 65 303 |
| Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps | 272 992 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 41 128 |
| Sonstige Erträge / Other income | 35 705 |

Total Ertrag / Total Income

96 688 246

Aufwand / Expenses

| | |
|--|------------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 493 089 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 33 385 353 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 944 720 |
| „Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 2 145 423 |
| Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps | 885 093 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 998 566 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses | 5 301 459 |

Total Aufwand / Total Expenses

44 153 703

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

52 534 543

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

| | |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities | 27 970 969 |
| - Swaps | 9 122 000 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 97 820 509 |
| - Futures | 26 239 739 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -7 901 116 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

205 786 644

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|-------------|
| - Wertpapieren / Securities | 679 366 412 |
| - Swaps | 2 769 620 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 28 728 053 |
| - Futures | 6 165 394 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -122 058 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

922 694 065

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

30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
CHF

| | | |
|---|----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsjahr / Net Assets at the beginning of the financial year | 6 392 601 778 | 7 813 909 010 |
| Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference | -196 959 822 | -327 679 706 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | 155 750 369 | 922 694 065 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 1 471 116 424 | 1 888 507 841 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -8 599 739 | -26 092 814 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 7 813 909 010 | 10 271 338 398 |

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

per 31. Dezember 2020 in CHF / as at 31 December 2020 in CHF

1 EUR = 1.081557 CHF

1 USD = 0.883950 CHF

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

Aktiva / Assets

| | |
|---|------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 26 081 835) | 28 352 637 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 765 647 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 11 685 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 79 669 |
| Sonstige Forderungen / Other receivables | 856 |

Total Aktiva / Total Assets

29 210 494

Passiva / Liabilities

| | |
|---|--------|
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 24 140 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 2 707 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 8 509 |

Total Passiva / Total Liabilities

35 356

Nettovermögen / Net Assets

29 175 138

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

Ertrag / Income

| | |
|--|--------|
| Dividenerträge / Dividend income | 17 160 |
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 76 810 |

Total Ertrag / Total Income **93 970**

Aufwand / Expenses

| | |
|--|---------|
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 143 633 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 8 168 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 5 430 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 308 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 10 383 |

Total Aufwand / Total Expenses **167 922**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-73 952

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

| | |
|--|----------|
| - Wertpapieren / Securities | 187 428 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -1 011 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -100 146 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **12 319**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 1 013 982 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -1 059 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **1 025 242**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
CHF

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 31 608 469 | 29 098 766 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | -615 503 | 1 025 242 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -1 716 448 | -706 581 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -177 752 | -242 289 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 29 098 766 | 29 175 138 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF) | 208 219.52 | 199 133.49 | 194 158.59 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF) | 121 115.95 | 111 383.63 | 108 951.15 |
| | CHF | CHF | CHF |
| Nettovermögen / Net Assets | 31 608 469 | 29 098 766 | 29 175 138 |
| | 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) | 102.26 | 99.82 | 102.61 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF) | 85.18 | 82.80 | 84.93 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF) | 1.38 | 0.58 | 0.84 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF) | 1.25 | 0.50 | 0.71 |

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | 28 352 637 | 97.18% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | 13 408 929 | 45.96% |
| Obligationen / Bonds | | | 13 408 929 | 45.96% |
| CHF | | | 11 916 698 | 40.84% |
| 600 | 3.375% ABN AMRO Bank NV—EMTN 06 | 15.08.2031 | 828 048 | 2.84% |
| 300 | 0.410% Amgen, Inc. 16 | 08.03.2023 | 304 305 | 1.04% |
| 300 | 0.375% Apple, Inc. 15 | 25.11.2024 | 309 843 | 1.06% |
| 200 | 0.732% Aroundtown S.A.—EMTN 18 | 30.01.2025 | 204 260 | 0.70% |
| 150 | 1.375% AT&T, Inc. 14 | 04.12.2024 | 158 880 | 0.54% |
| 150 | 1.125% Auckland Council—EMTN 13 | 07.02.2024 | 157 554 | 0.54% |
| 150 | 0.625% BAT International Finance Plc.—EMTN 14 | 08.09.2021 | 150 941 | 0.52% |
| 200 | 0.250% Berlin Hyp AG 20 | 11.09.2028 | 204 326 | 0.70% |
| 300 | 0.300% BMW International Investment BV—EMTN 19 | 05.09.2024 | 306 567 | 1.05% |
| 300 | 2.500% BNG Bank NV—EMTN 05 | 21.07.2025 | 342 225 | 1.17% |
| 200 | 0.111% BNZ International Funding Ltd.—EMTN 20 | 24.07.2028 | 202 764 | 0.70% |
| 270 | 0.297% Caribbean Development Bank 16 | 07.07.2028 | 278 143 | 0.95% |
| 200 | 1.125% Central American Bank for Economic Integration 14 | 24.02.2023 | 206 422 | 0.71% |
| 300 | 0.250% Coca-Cola Co. 15 | 22.12.2022 | 304 635 | 1.04% |
| 400 | 2.000% Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 10 | 16.09.2021 | 407 564 | 1.40% |
| 200 | 0.700% Corp Andina de Fomento 20 | 04.09.2025 | 204 842 | 0.70% |
| 200 | 0.450% Corp. Andina de Fomento—EMTN 15 | 07.09.2023 | 202 430 | 0.69% |
| 200 | 0.850% Daimler International Finance BV—EMTN 18 | 14.11.2025 | 208 966 | 0.72% |
| 100 | 0.450% Deutsche Bahn Finance GmbH 17 | 08.11.2030 | 105 638 | 0.36% |
| 300 | 0.100% Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 15 | 01.12.2025 | 308 283 | 1.06% |
| 250 | 0.150% Eli Lilly & Co.—EMTN 16 | 24.05.2024 | 254 372 | 0.87% |
| 200 | 0.323% First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 18 | 27.09.2023 | 202 986 | 0.70% |
| 300 | 0.578% Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19 | 11.03.2024 | 302 694 | 1.04% |
| 200 | 0.633% GS Caltex Corp. 18 | 31.01.2024 | 202 758 | 0.70% |
| 250 | 0.500% Heathrow Funding Ltd.—EMTN 16 | 17.05.2024 | 251 948 | 0.86% |
| 100 | 3.375% Holcim Overseas Finance Ltd.—EMTN 11 | 10.06.2021 | 101 729 | 0.35% |
| 300 | 0.732% Hyundai Capital Services, Inc.—GMTN 19 | 26.02.2024 | 305 700 | 1.05% |
| 300 | 0.125% Jackson National Life Global Funding—EMTN 20 | 14.07.2028 | 300 714 | 1.03% |
| 100 | 0.500% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 15 | 04.12.2023 | 102 439 | 0.35% |
| 300 | 0.445% Korea Development Bank 20 | 08.05.2025 | 309 058 | 1.06% |
| 200 | 0.000% Korea National Oil Corp.—GMTN 19 | 04.10.2024 | 201 834 | 0.69% |
| 150 | 1.500% LGT Bank AG 14 | 10.05.2021 | 151 134 | 0.52% |
| 200 | 1.125% Mondelez International, Inc. 15 | 21.12.2023 | 207 572 | 0.71% |
| 400 | 2.625% Nederlandse Waterschapsbank NV—EMTN 07 | 07.02.2022 | 414 616 | 1.42% |
| 200 | 0.250% Nestle Holdings, Inc. 17 | 04.10.2027 | 206 914 | 0.71% |
| 300 | 0.250% New York Life Global Funding—GMTN 19 | 18.10.2027 | 307 011 | 1.05% |
| 150 | 1.125% Norske Tog A/S—EMTN 13 | 02.05.2023 | 154 260 | 0.53% |
| 150 | 1.000% OP Corporate Bank Plc.—EMTN 14 | 14.07.2021 | 151 323 | 0.52% |
| 200 | 0.250% Province of Manitoba Canada 19 | 15.03.2029 | 206 570 | 0.71% |
| 200 | 0.250% Province of New Brunswick Canada 17 | 19.01.2029 | 206 572 | 0.71% |
| 200 | 0.375% Shell International Finance BV—EMTN 15 | 21.08.2023 | 204 368 | 0.70% |
| 200 | 0.760% Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.—EMTN 15 | 17.06.2022 | 202 314 | 0.69% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 250 | 2.625% | SNCF Mobilites—EMTN 06 | 13.12.2021 | 257 677 | 0.88% |
| 200 | 0.227% | Societe Nationale SNCF S.A. 20 | 18.06.2030 | 207 120 | 0.71% |
| 140 | 0.500% | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16 | 28.07.2022 | 134 901 | 0.46% |
| 150 | 1.000% | Total Capital International S.A.—EMTN 14 | 29.08.2024 | 158 006 | 0.54% |
| 300 | 0.625% | Transurban Queensland Finance Pty Ltd.—EMTN 16 | 23.06.2023 | 303 852 | 1.04% |
| 300 | 0.375% | Verizon Communications, Inc.—EMTN 17 | 31.05.2023 | 305 430 | 1.05% |
| 200 | 0.375% | Vodafone Group Plc.—EMTN 16 | 03.12.2024 | 204 190 | 0.70% |
| DKK | | | | 68 762 | 0.24% |
| 150 | 3.000% | Denmark Government Bond 11 | 15.11.2021 | 22 473 | 0.08% |
| 300 | 1.500% | Denmark Government Bond 12 | 15.11.2023 | 46 289 | 0.16% |
| EUR | | | | 586 980 | 2.01% |
| 100 | 1.250% | adidas AG 14 | 08.10.2021 | 109 066 | 0.37% |
| 100 | 1.750% | Bundesrepublik Deutschland 12 | 04.07.2022 | 112 190 | 0.39% |
| 25 | 4.000% | Bundesrepublik Deutschland—Series 5 05 | 04.01.2037 | 46 890 | 0.16% |
| 50 | 5.625% | Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98 | 04.01.2028 | 78 891 | 0.27% |
| 100 | 4.750% | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11 | 01.09.2021 | 111 948 | 0.38% |
| 100 | 5.125% | Republic of Italy Government International Bond—EMTN 04 | 31.07.2024 | 127 995 | 0.44% |
| SEK | | | | 28 372 | 0.10% |
| 250 | 1.500% | Sweden Government Bond—Series 1057 144A 12 | 13.11.2023 | 28 372 | 0.10% |
| USD | | | | 808 117 | 2.77% |
| 200 | 4.375% | BNG Bank NV 11 | 16.02.2021 | 177 642 | 0.61% |
| 200 | 7.625% | International Bank for Reconstruction & Development 93 | 19.01.2023 | 203 475 | 0.70% |
| 200 | 2.875% | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 18 | 05.05.2022 | 183 188 | 0.63% |
| 100 | 3.200% | Province of Ontario Canada 14 | 16.05.2024 | 96 695 | 0.33% |
| 75 | 6.875% | United States Treasury Note 95 | 15.08.2025 | 86 190 | 0.29% |
| 50 | 6.375% | United States Treasury Note 97 | 15.08.2027 | 60 927 | 0.21% |
| AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | | 1 196 323 | 4.10% |
| Obligationen / Bonds | | | | 1 196 323 | 4.10% |
| CHF | | | | 1 196 323 | 4.10% |
| 500 | 0.120% | Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18 | 18.04.2028 | 499 014 | 1.71% |
| 500 | 0.100% | Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18 | 15.06.2023 | 500 709 | 1.72% |
| 200 | 0.040% | Swiss Credit Card Issuance 2019-1 AG "A" 19 | 15.06.2024 | 196 600 | 0.67% |
| INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS | | | | 13 747 385 | 47.12% |
| - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.) | | | | | |
| Luxemburg / Luxembourg | | | | 7 524 982 | 25.79% |
| 7 500 | | CS Investment Funds 13 FCP - Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund "EBH CHF (hedged)" - (0.45%) | | 927 675 | 3.18% |
| 6 300 | | CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%) | | 615 807 | 2.11% |
| 3 100 | | Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%) | | 434 899 | 1.49% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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%) | 868 343 | 2.98% |
| 61 000 | LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta "N CHF (hedged)" - (0.65%) | 714 145 | 2.45% |
| 49 000 | The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%) | 706 090 | 2.42% |
| 10 200 | UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%) | 262 303 | 0.90% |
| 5 750 | UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%) | 150 212 | 0.51% |
| 22 775 | Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%) | 2 845 508 | 9.75% |
| Irland / Ireland | | 5 769 237 | 19.78% |
| 32 300 | GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity "Inst A JPY" - (1.00%) | 534 672 | 1.83% |
| 3 200 | iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0.40%) | 92 512 | 0.32% |
| 1 000 | iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.12%) | 135 151 | 0.46% |
| 6 100 | iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%) | 820 663 | 2.81% |
| 12 200 | Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%) | 1 352 614 | 4.64% |
| 1 100 | SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF EUR - (0.55%) | 85 723 | 0.30% |
| 5 750 | SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.30%) | 249 629 | 0.86% |
| 1 100 | SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%) | 317 118 | 1.09% |
| 4 500 | Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD - (0.25%) | 272 160 | 0.93% |
| 30 500 | Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%) | 1 908 995 | 6.54% |
| Liechtenstein / Liechtenstein | | 453 166 | 1.55% |
| 465 | LGT Funds SICAV - LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C CHF" - (0.45%) | 453 166 | 1.55% |

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

Aktiva / Assets

| | |
|---|------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 48 137 275) | 57 005 663 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 1 172 638 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 11 001 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 34 864 |
| Sonstige Forderungen / Other receivables | 12 706 |

Total Aktiva / Total Assets

58 236 872

Passiva / Liabilities

| | |
|---|--------|
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 48 191 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 5 611 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 8 557 |

Total Passiva / Total Liabilities

62 359

Nettovermögen / Net Assets

58 174 513

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

Ertrag / Income

| | |
|--|--------|
| Dividenerträge / Dividend income | 89 406 |
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 35 852 |
| Sonstige Erträge / Other income | 1 432 |

Total Ertrag / Total Income

126 690

Aufwand / Expenses

| | |
|--|---------|
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 298 558 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 16 471 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 11 139 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 10 626 |

Total Aufwand / Total Expenses

336 794

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-210 104

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

| | |
|---------------------------------------|---------|
| - Wertpapieren / Securities | 736 097 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -77 826 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

448 167

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 4 331 374 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 41 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 779 582

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
CHF

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 78 555 163 | 55 539 847 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | 448 544 | 4 779 582 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -22 984 705 | -1 788 264 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -479 155 | -356 652 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 55 539 847 | 58 174 513 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF) | 255 129.68 | 251 889.85 | 246 947.13 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF) | 470 286.11 | 266 275.08 | 254 739.45 |
| | CHF | CHF | CHF |
| Nettovermögen / Net Assets | 78 555 163 | 55 539 847 | 58 174 513 |
| | 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) | 112.95 | 111.15 | 120.23 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF) | 105.76 | 103.44 | 111.81 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF) | 1.35 | 0.55 | 0.81 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF) | 1.05 | 0.74 | 0.61 |

Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | | 57 005 663 | 97.99% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | | 31 223 055 | 53.67% |
| Obligationen / Bonds | | | | 8 813 960 | 15.15% |
| CHF | | | | 7 493 375 | 12.88% |
| 200 | 0.410% | Amgen, Inc. 16 | 08.03.2023 | 202 870 | 0.35% |
| 500 | 0.750% | Apple, Inc. 15 | 25.02.2030 | 541 650 | 0.93% |
| 300 | 0.732% | Aroundtown S.A.—EMTN 18 | 30.01.2025 | 306 390 | 0.53% |
| 500 | 1.375% | AT&T, Inc. 14 | 04.12.2024 | 529 600 | 0.91% |
| 300 | 0.250% | Coca-Cola Co. 15 | 22.12.2022 | 304 635 | 0.52% |
| 400 | 2.000% | Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 10 | 16.09.2021 | 407 564 | 0.70% |
| 400 | 0.500% | Corp. Andina de Fomento—EMTN 15 | 26.02.2026 | 404 408 | 0.70% |
| 200 | 0.850% | Daimler International Finance BV—EMTN 18 | 14.11.2025 | 208 966 | 0.36% |
| 200 | 0.100% | Deutsche Bahn Finance GMBH 19 | 19.06.2029 | 205 004 | 0.35% |
| 200 | 0.100% | Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 15 | 01.12.2025 | 205 522 | 0.35% |
| 200 | 0.323% | First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 18 | 27.09.2023 | 202 986 | 0.35% |
| 200 | 0.633% | GS Caltex Corp. 18 | 31.01.2024 | 202 758 | 0.35% |
| 300 | 0.732% | Hyundai Capital Services, Inc.—GMTN 19 | 26.02.2024 | 305 700 | 0.53% |
| 400 | 0.125% | Jackson National Life Global Funding—EMTN 20 | 14.07.2028 | 400 952 | 0.69% |
| 300 | 0.125% | Metropolitan Life Global Funding I—EMTN 19 | 11.06.2027 | 305 028 | 0.52% |
| 500 | 1.125% | Mondelez International, Inc. 15 | 21.12.2023 | 518 930 | 0.89% |
| 200 | 0.250% | New York Life Global Funding—GMTN 19 | 18.10.2027 | 204 674 | 0.35% |
| 200 | 0.625% | Orange S.A.—EMTN 19 | 22.06.2029 | 209 096 | 0.36% |
| 350 | 2.000% | Philip Morris International, Inc. 11 | 06.12.2021 | 358 015 | 0.62% |
| 250 | 2.625% | SNCF Mobilites—EMTN 06 | 13.12.2021 | 257 678 | 0.44% |
| 400 | 0.125% | SpareBank 1 Nord Norge—EMTN 19 | 11.12.2025 | 403 808 | 0.69% |
| 100 | 0.500% | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16 | 28.07.2022 | 96 358 | 0.17% |
| 200 | 0.375% | Verizon Communications, Inc.—EMTN 17 | 31.05.2023 | 203 620 | 0.35% |
| 200 | 0.375% | Vodafone Group Plc.—EMTN 16 | 03.12.2024 | 204 190 | 0.35% |
| 300 | 0.500% | Westpac Banking Corp.—GMTN 15 | 02.02.2022 | 302 973 | 0.52% |
| EUR | | | | 1 009 681 | 1.74% |
| 200 | 1.250% | adidas AG 14 | 08.10.2021 | 218 133 | 0.37% |
| 200 | 3.500% | Heineken NV—EMTN 12 | 19.03.2024 | 242 284 | 0.42% |
| 200 | 1.500% | JAB Holdings BV 14 | 24.11.2021 | 219 807 | 0.38% |
| 300 | 0.375% | Unilever NV—EMTN 17 | 14.02.2023 | 329 457 | 0.57% |
| USD | | | | 310 904 | 0.53% |
| 338 | 0.125% | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13 | 15.01.2023 | 310 904 | 0.53% |
| Aktien / Equities | | | | 22 406 954 | 38.52% |
| Österreich / Austria | | | | 109 707 | 0.19% |
| 1 543 | | PIERER Mobility AG | | 109 707 | 0.19% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value CHF | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| Irland / Ireland | | 145 684 | 0.25% |
| 326 | Accenture Plc. "A" | 75 273 | 0.13% |
| 680 | Medtronic Plc. | 70 411 | 0.12% |
| Schweiz / Switzerland | | 12 993 604 | 22.34% |
| 20 351 | ABB Ltd. | 502 873 | 0.86% |
| 3 310 | Adecco Group AG | 195 820 | 0.34% |
| 2 494 | Alcon, Inc. | 146 747 | 0.25% |
| 175 | APG SGA S.A. | 34 545 | 0.06% |
| 400 | Banque Cantonale Vaudoise | 38 520 | 0.07% |
| 217 | Bell Food Group AG | 51 755 | 0.09% |
| 1 836 | Bellevue Group AG | 56 549 | 0.10% |
| 856 | BKW AG | 84 915 | 0.15% |
| 1 308 | Bobst Group S.A. | 69 913 | 0.12% |
| 302 | Bucher Industries AG | 122 491 | 0.21% |
| 95 | Burckhardt Compression Holding AG | 29 165 | 0.05% |
| 1 034 | Burkhalter Holding AG | 68 347 | 0.12% |
| 363 | Carlo Gavazzi Holding AG | 65 884 | 0.11% |
| 1 | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG - REG | 88 400 | 0.15% |
| 531 | Cicor Technologies Ltd. | 24 692 | 0.04% |
| 3 328 | Cie Financiere Richemont S.A. | 266 506 | 0.46% |
| 870 | Cie Financiere Tradition S.A. | 95 700 | 0.16% |
| 102 | Conzzeta AG | 110 976 | 0.19% |
| 17 463 | Credit Suisse Group AG | 199 078 | 0.34% |
| 54 | Garrett Motion, Inc. | 211 | 0.00% |
| 493 | Geberit AG | 273 221 | 0.47% |
| 134 | Georg Fischer AG | 152 760 | 0.26% |
| 46 | Givaudan S.A. | 171 580 | 0.30% |
| 42 | Gurit Holding AG | 104 160 | 0.18% |
| 100 | IVF Hartmann Holding AG | 18 700 | 0.03% |
| 3 700 | Julius Baer Group Ltd. | 188 700 | 0.32% |
| 313 | Kardex AG | 60 597 | 0.10% |
| 1 011 | Kuehne + Nagel International AG | 203 009 | 0.35% |
| 6 344 | LafargeHolcim Ltd. | 308 445 | 0.53% |
| 70 | LEM Holding S.A. | 120 960 | 0.21% |
| 2 631 | Logitech International S.A. | 226 056 | 0.39% |
| 461 | Lonza Group AG | 262 217 | 0.45% |
| 20 | Metall Zug AG | 30 000 | 0.05% |
| 4 579 | Mikron Holding AG | 24 727 | 0.04% |
| 3 000 | Mobilezone Holding AG | 30 240 | 0.05% |
| 23 764 | Nestle S.A. | 2 477 635 | 4.26% |
| 19 974 | Novartis AG | 1 670 825 | 2.87% |
| 420 | Orell Fuessli Holding AG | 44 940 | 0.08% |
| 330 | Orior AG | 24 882 | 0.04% |
| 305 | Partners Group Holding AG | 317 200 | 0.55% |
| 6 335 | Roche Holding AG | 1 957 515 | 3.37% |
| 129 | Schindler Holding AG | 30 779 | 0.05% |
| 26 | Schweiter Technologies AG | 37 960 | 0.07% |
| 600 | Sensirion Holding AG 144A | 34 380 | 0.06% |
| 1 166 | SFS Group AG | 122 430 | 0.21% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value CHF | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|---|------------------------------------|------------------------------------|--|
| 71 | SGS S.A. | 189 570 | 0.33% |
| 1 199 | Sika AG | 289 918 | 0.50% |
| 120 | Sonova Holding AG | 27 600 | 0.05% |
| 1 165 | Swiss Re AG | 97 091 | 0.17% |
| 442 | Swisscom AG | 210 878 | 0.36% |
| 38 190 | UBS Group AG | 476 229 | 0.82% |
| 2 002 | Zehnder Group AG | 118 318 | 0.20% |
| 1 170 | Zurich Insurance Group AG | 436 995 | 0.75% |
| Vereinigte Staaten / United States | | 9 157 959 | 15.74% |
| 298 | 3M Co. | 46 043 | 0.08% |
| 884 | Abbott Laboratories | 85 557 | 0.15% |
| 912 | AbbVie, Inc. | 86 380 | 0.15% |
| 249 | Adobe, Inc. | 110 078 | 0.19% |
| 160 | Allstate Corp. | 15 548 | 0.03% |
| 152 | Alphabet, Inc. "A" | 235 485 | 0.40% |
| 151 | Alphabet, Inc. "C" | 233 835 | 0.40% |
| 966 | Altria Group, Inc. | 35 010 | 0.06% |
| 221 | Amazon.com, Inc. | 636 251 | 1.09% |
| 341 | American Express Co. | 36 446 | 0.06% |
| 430 | American International Group, Inc. | 14 391 | 0.02% |
| 225 | American Tower Corp. | 44 643 | 0.08% |
| 308 | Amgen, Inc. | 62 597 | 0.11% |
| 8 260 | Apple, Inc. | 968 826 | 1.67% |
| 3 796 | AT&T, Inc. | 96 503 | 0.17% |
| 3 902 | Bank of America Corp. | 104 544 | 0.18% |
| 410 | Bank of New York Mellon Corp. | 15 381 | 0.03% |
| 1 000 | Berkshire Hathaway, Inc. "B" | 204 961 | 0.35% |
| 98 | Biogen, Inc. | 21 211 | 0.04% |
| 87 | BlackRock, Inc. | 55 489 | 0.10% |
| 280 | Boeing Co. | 52 981 | 0.09% |
| 22 | Booking Holdings, Inc. | 43 313 | 0.07% |
| 1 208 | Bristol-Myers Squibb Co. | 66 236 | 0.11% |
| 240 | Capital One Financial Corp. | 20 971 | 0.04% |
| 284 | Caterpillar, Inc. | 45 695 | 0.08% |
| 82 | Charter Communications, Inc. "A" | 47 952 | 0.08% |
| 979 | Chevron Corp. | 73 082 | 0.13% |
| 2 136 | Cisco Systems, Inc. | 84 493 | 0.15% |
| 1 143 | Citigroup, Inc. | 62 298 | 0.11% |
| 1 966 | Coca-Cola Co. | 95 303 | 0.16% |
| 455 | Colgate-Palmolive Co. | 34 392 | 0.06% |
| 2 300 | Comcast Corp. "A" | 106 534 | 0.18% |
| 572 | ConocoPhillips | 20 220 | 0.03% |
| 226 | Costco Wholesale Corp. | 75 270 | 0.13% |
| 750 | CVS Health Corp. | 45 280 | 0.08% |
| 328 | Danaher Corp. | 64 406 | 0.11% |
| 539 | Dow, Inc. | 26 443 | 0.05% |
| 380 | Duke Energy Corp. | 30 755 | 0.05% |
| 379 | DuPont de Nemours, Inc. | 23 823 | 0.04% |
| 437 | Eli Lilly & Co. | 65 221 | 0.11% |
| 305 | Emerson Electric Co. | 21 668 | 0.04% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|---------------------------------------|------------------------------------|--|
| 660 | Exelon Corp. | 24 631 | 0.04% |
| 2 212 | Exxon Mobil Corp. | 80 597 | 0.14% |
| 1 235 | Facebook, Inc. "A" | 298 203 | 0.51% |
| 123 | FedEx Corp. | 28 227 | 0.05% |
| 2 780 | Ford Motor Co. | 21 600 | 0.04% |
| 4 591 | General Electric Co. | 43 829 | 0.08% |
| 630 | General Motors Co. | 23 189 | 0.04% |
| 669 | Gilead Sciences, Inc. | 34 453 | 0.06% |
| 164 | Goldman Sachs Group, Inc. | 38 229 | 0.07% |
| 544 | Home Depot, Inc. | 127 728 | 0.22% |
| 365 | Honeywell International, Inc. | 68 626 | 0.12% |
| 2 257 | Intel Corp. | 99 395 | 0.17% |
| 455 | International Business Machines Corp. | 50 629 | 0.09% |
| 1 347 | Johnson & Johnson | 187 389 | 0.32% |
| 1 642 | JPMorgan Chase & Co. | 184 435 | 0.32% |
| 1 350 | Kinder Morgan, Inc. | 16 313 | 0.03% |
| 420 | Kraft Heinz Co. | 12 868 | 0.02% |
| 396 | Lowe's Cos, Inc. | 56 186 | 0.10% |
| 445 | Mastercard, Inc. "A" | 140 405 | 0.24% |
| 383 | McDonald's Corp. | 72 647 | 0.12% |
| 1 303 | Merck & Co., Inc. | 94 216 | 0.16% |
| 406 | MetLife, Inc. | 16 850 | 0.03% |
| 3 900 | Microsoft Corp. | 766 772 | 1.32% |
| 733 | Mondelez International, Inc. "A" | 37 885 | 0.06% |
| 594 | Morgan Stanley | 35 983 | 0.06% |
| 227 | Netflix, Inc. | 108 501 | 0.19% |
| 996 | NextEra Energy, Inc. | 67 924 | 0.12% |
| 640 | NIKE, Inc. "B" | 80 034 | 0.14% |
| 320 | NVIDIA Corp. | 147 712 | 0.25% |
| 530 | Occidental Petroleum Corp. | 8 110 | 0.01% |
| 1 116 | Oracle Corp. | 63 816 | 0.11% |
| 601 | PayPal Holdings, Inc. | 124 420 | 0.21% |
| 706 | PepsiCo, Inc. | 92 549 | 0.16% |
| 2 827 | Pfizer, Inc. | 91 985 | 0.16% |
| 804 | Philip Morris International, Inc. | 58 838 | 0.10% |
| 1 274 | Procter & Gamble Co. | 156 693 | 0.27% |
| 573 | QUALCOMM, Inc. | 77 161 | 0.13% |
| 90 | Resideo Technologies, Inc. | 1 691 | 0.00% |
| 470 | salesforce.com, Inc. | 92 451 | 0.16% |
| 990 | Schlumberger Ltd. | 19 104 | 0.03% |
| 223 | Simon Property Group, Inc. | 16 810 | 0.03% |
| 540 | Southern Co. | 29 323 | 0.05% |
| 599 | Starbucks Corp. | 56 644 | 0.10% |
| 266 | Target Corp. | 41 508 | 0.07% |
| 484 | Texas Instruments, Inc. | 70 220 | 0.12% |
| 205 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | 84 404 | 0.14% |
| 353 | Union Pacific Corp. | 64 972 | 0.11% |
| 360 | United Parcel Service, Inc. "B" | 53 589 | 0.09% |
| 475 | UnitedHealth Group, Inc. | 147 242 | 0.25% |
| 755 | US Bancorp | 31 093 | 0.05% |
| 2 121 | Verizon Communications, Inc. | 110 148 | 0.19% |
| 350 | Viatis, Inc. | 5 798 | 0.01% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 863 | Visa, Inc. "A" | | 166 858 | 0.29% |
| 380 | Walgreens Boots Alliance, Inc. | | 13 396 | 0.02% |
| 740 | Walmart, Inc. | | 94 292 | 0.16% |
| 937 | Walt Disney Co. | | 150 064 | 0.26% |
| 2 017 | Wells Fargo & Co. | | 53 809 | 0.09% |
| Warrants | | | 1 799 | 0.00% |
| CHF | | | 1 402 | 0.00% |
| 6 096 | Cie Financiere Richemont S.A.—Warrants | 22.11.2023 | 1 402 | 0.00% |
| USD | | | 397 | 0.00% |
| 66 | Occidental Petroleum Corp.—Warrants | 03.08.2027 | 397 | 0.00% |
| Anrechte / Rights | | | 342 | 0.00% |
| USD | | | 342 | 0.00% |
| 560 | Bristol-Myers Squibb Co.—Rights | 31.03.2021 | 342 | 0.00% |
| AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | 933 879 | 1.61% |
| Obligationen / Bonds | | | 933 879 | 1.61% |
| CHF | | | 800 117 | 1.38% |
| 300 | 0.120% Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18 | 18.04.2028 | 299 409 | 0.52% |
| 500 | 0.100% Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18 | 15.06.2023 | 500 708 | 0.86% |
| USD | | | 133 762 | 0.23% |
| 150 | 4.000% Sanofi 11 | 29.03.2021 | 133 762 | 0.23% |
| INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS | | | 24 848 729 | 42.71% |
| -(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.) | | | | |
| Luxemburg / Luxembourg | | | 13 256 222 | 22.78% |
| 5 750 | Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe Small "I EUR" - (0.90%) | | 2 270 850 | 3.90% |
| 6 900 | CS Investment Funds 13 FCP - Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund "EBH CHF (hedged)" - (0.45%) | | 853 461 | 1.47% |
| 11 700 | CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%) | | 1 143 642 | 1.97% |
| 77 750 | Fidelity Funds Sicav - European Larger Companies Fund "Y EUR" - (0.75%) | | 1 350 502 | 2.32% |
| 6 750 | Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%) | | 946 958 | 1.63% |
| 9 150 | Flossbach von Storch - Global Convertible Bond "IT CHF" - (0.68%) | | 1 182 638 | 2.03% |
| 67 500 | Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%) | | 837 331 | 1.44% |
| 50 625 | LO Funds - Convertible Bond "I CHF (hedged)" - (0.65%) | | 1 321 545 | 2.27% |
| 90 000 | The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%) | | 1 296 900 | 2.23% |
| 42 400 | UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%) | | 1 090 357 | 1.87% |
| 7 700 | Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%) | | 962 038 | 1.65% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| Irland / Ireland | | 11 592 507 | 19.93% |
| 166 000 | GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity "Inst A JPY" - (1.00%) | 2 747 850 | 4.72% |
| 8 000 | iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0.40%) | 231 280 | 0.40% |
| 24 000 | iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%) | 3 228 837 | 5.55% |
| 6 250 | Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%) | 692 937 | 1.19% |
| 9 700 | SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF EUR - (0.55%) | 755 921 | 1.30% |
| 17 400 | SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.30%) | 755 398 | 1.30% |
| 4 200 | SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%) | 1 210 814 | 2.08% |
| 23 250 | Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD - (0.25%) | 1 406 160 | 2.42% |
| 9 000 | Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%) | 563 310 | 0.97% |

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

| | |
|---|------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 62 250 434) | 62 274 888 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 712 567 |
| - Swaps | 3 965 075 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 3 483 689 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 139 800 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 47 212 |

Total Aktiva / Total Assets

70 623 231

Passiva / Liabilities

| | |
|--|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 13 606 |
| - Swaps | 58 557 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 731 897 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 72 871 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps | 1 072 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 36 792 |

Total Passiva / Total Liabilities

914 795

Nettovermögen / Net Assets

69 708 436

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

Ertrag / Income

| | |
|--|--------|
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 89 497 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 11 282 |
| Sonstige Erträge / Other income | 46 |

Total Ertrag / Total Income

100 825

Aufwand / Expenses

| | |
|---|---------|
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 416 886 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 203 452 |

Total Aufwand / Total Expenses

620 338

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-519 513

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

| | |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 2 643 |
| - Swaps | 9 168 535 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 1 524 142 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -14 452 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

10 161 355

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | -41 142 |
| - Swaps | 2 584 924 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 582 357 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 293 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

13 287 787

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
USD

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 158 474 537 | 60 343 642 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | -18 383 091 | 13 287 787 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -79 718 594 | -3 903 954 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -29 210 | -19 039 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 60 343 642 | 69 708 436 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF) | 6 211.61 | 3 439.66 | 3 126.07 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR) | 40 249.67 | 29 830.52 | 29 461.81 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD) | 83 435.11 | 57 012.62 | 49 970.31 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR) | 2 106.03 | 2 344.20 | 2 435.01 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF) | 77 283.16 | 56 991.92 | 52 412.92 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 425 256.09 | 268 908.33 | 300 516.41 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 910 057.78 | 575 408.92 | 558 020.08 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF) | 37 959.44 | 7 984.00 | 7 984.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 315 953.18 | 112 429.14 | 82 615.64 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 843 383.49 | 80 352.56 | 42 503.39 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR) | 109 356.43 | 92 494.08 | 84 990.40 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD) | 73 501.60 | 61 274.90 | 59 459.58 |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF) | 245.00 | 245.00 | 245.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR) | 217.75 | 1 230.00 | 1 230.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD) | 5 388.88 | 709.00 | 709.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF) | 262.96 | 178.47 | 178.47 |
| | USD | USD | USD |
| Nettovermögen / Net Assets | 158 474 537 | 60 343 642 | 69 708 436 |
| | 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) | 32.63 | 27.61 | 32.40 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR) | 35.59 | 30.15 | 35.34 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD) | 44.35 | 38.66 | 45.86 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR) | 39.58 | 33.82 | 39.82 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF) | 39.60 | 33.79 | 39.85 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 43.56 | 37.15 | 43.80 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 54.58 | 47.89 | 57.09 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF) | 43.72 | 37.60 | 44.52 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 48.08 | 41.32 | 48.91 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 60.24 | 53.21 | 63.68 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR) | 39.60 | 33.52 | 39.38 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD) | 49.62 | 43.17 | 51.26 |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF) | 84.90 | 73.01 | 86.45 |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR) | 84.72 | 72.82 | 86.20 |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD) | 89.11 | 78.72 | 94.21 |
| Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF) | 96.46 | 83.48 | 99.17 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF) | 0.21 | 0.18 | 0.16 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR) | 0.26 | 0.23 | 0.20 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD) | 0.27 | 0.24 | 0.21 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR) | 0.26 | 0.23 | 0.20 |

Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | | | 62 274 888 | 89.33% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | 5 029 700 | 7.21% |
| Obligationen / Bonds | | | 5 029 700 | 7.21% |
| USD | | | 5 029 700 | 7.21% |
| 5 000 | 1.625% Kommunekredit—EMTN 16 | 01.06.2021 | 5 029 700 | 7.21% |
| LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS | | | 57 245 188 | 82.12% |
| Schatzbriefe / Treasury Bills | | | 57 245 188 | 82.12% |
| USD | | | 57 245 188 | 82.12% |
| 3 770 | 0.000% United States Treasury Bill 20 | 14.01.2021 | 3 769 936 | 5.41% |
| 5 000 | 0.000% United States Treasury Bill 20 | 28.01.2021 | 4 999 797 | 7.17% |
| 5 000 | 0.000% United States Treasury Bill 20 | 01.04.2021 | 4 999 010 | 7.17% |
| 6 700 | 0.000% United States Treasury Bill 20 | 03.06.2021 | 6 697 718 | 9.61% |
| 2 000 | 0.000% United States Treasury Bill 20 | 15.07.2021 | 1 999 117 | 2.87% |
| 9 000 | 0.000% United States Treasury Bill 20 | 12.08.2021 | 8 995 349 | 12.90% |
| 18 000 | 0.000% United States Treasury Bill 20 | 09.09.2021 | 17 989 587 | 25.81% |
| 7 800 | 0.000% United States Treasury Bill 20 | 07.10.2021 | 7 794 674 | 11.18% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | 3 953 | USD | 4 469 | 06.01.2021 | 9 | 0.00% |
| CHF | 2 624 309 | USD | 2 903 619 | 12.01.2021 | 69 554 | 0.10% |
| EUR | 8 377 | USD | 10 217 | 05.01.2021 | 87 | 0.00% |
| EUR | 61 575 | USD | 75 412 | 06.01.2021 | 333 | 0.00% |
| EUR | 22 326 630 | USD | 26 826 069 | 12.01.2021 | 642 584 | 0.92% |
| USD | 64 990 | CHF | 57 720 | 12.01.2021 | -405 | -0.00% |
| USD | 77 876 | EUR | 63 974 | 04.01.2021 | -816 | -0.00% |
| USD | 826 959 | EUR | 682 221 | 12.01.2021 | -12 385 | -0.02% |
| | | | | | 698 961 | 1.00% |

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

Swaps / Swaps

| Art / Type* | Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date | Nennbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying | Währung des Under- lyings / Currency of the underlying | Erhaltener Zinssatz / Interest rate received | Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid | Commitment USD | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|-------------|---|---|--|---|--|-------------------|---|--|
| TRS | Bloomberg Commodity Index – 10.11.2021 | -13 786 225 | USD | - | BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00% | 14 462 410 | 676 185 | 0.97% |
| TRS | J.P. Morgan Alternative Benchmark Beta Select Excess Return Index – 10.11.2021 | -13 088 338 | USD | - | BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00% | 13 789 471 | 701 133 | 1.01% |
| TRS | Macquarie Index Product 536E – 10.11.2021 | -6 504 974 | USD | - | BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00% | 6 622 903 | 117 929 | 0.17% |
| TRS | Macquarie Investor Product 598E – 10.11.2021 | -9 310 675 | USD | - | BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00% | 9 252 118 | -58 557 | -0.08% |
| TRS | Macquire Commodity Investor Product 170 EC – 10.11.2021 | -14 504 312 | USD | - | BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00% | 15 361 378 | 857 065 | 1.23% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | Morgan Stanley HDX Deynamic Roll ER Index – 10.11.2021 | -13 749 292 | USD | - | BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00% | 14 338 288 | 588 997 | 0.84% |
| TRS | Morgan Stanley HDX Radar MS Roll Excess Return – 10.11.2021 | -12 826 410 | USD | - | BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00% | 13 850 176 | 1 023 766 | 1.47% |
| | | | | | | | 3 906 518 | 5.61% |

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

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

*TRS = Total Return Swap

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

| | |
|---|------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 49 280 944) | 54 057 261 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 55 847 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 1 428 319 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 244 361 |

Total Aktiva / Total Assets

55 785 788

Passiva / Liabilities

| | |
|--|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 39 972 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities | 269 574 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 25 135 |
| Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable | 147 108 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 9 522 |

Total Passiva / Total Liabilities

491 311

Nettovermögen / Net Assets

55 294 477

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

| | |
|--|---------|
| Dividendenerträge / Dividend income | 1 628 |
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 261 291 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 1 417 |

Total Ertrag / Total Income

264 336

Aufwand / Expenses

| | |
|---|---------|
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 158 204 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 205 924 |

Total Aufwand / Total Expenses

364 128

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-99 792

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

| | |
|--|----------|
| - Wertpapieren / Securities | 427 152 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 418 398 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -288 069 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

457 689

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 2 347 252 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 12 403 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 21 234 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 838 578

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
EUR

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 64 323 333 | 57 195 888 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | 481 767 | 2 838 578 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -7 211 970 | -4 352 421 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -397 242 | -387 568 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 57 195 888 | 55 294 477 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 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) | 16 706.24 | 16 103.45 | 14 515.97 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR) | 371 003.57 | 371 003.57 | 355 673.04 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 2 797 527.05 | 2 216 444.37 | 1 922 795.45 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 515 368.21 | 98 414.20 | 91 058.20 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR) | 91 112.49 | 76 456.70 | 66 582.69 |
| | EUR | EUR | EUR |
| Nettovermögen / Net Assets | 64 323 333 | 57 195 888 | 55 294 477 |
| | 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) | 96.51 | 95.57 | 99.42 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR) | 99.79 | 99.43 | 103.79 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR) | 91.42 | 89.57 | 93.14 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR) | 95.18 | 95.25 | 99.18 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 5.42 | 5.42 | 5.70 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 5.77 | 5.81 | 6.13 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR) | 102.63 | 102.34 | 107.36 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR) | 1.50 | 1.00 | 1.00 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR) | 1.50 | 1.00 | 1.00 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Et-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Et-EUR) | 1.20 | 1.60 | 0.80 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR) | 1.50 | 1.00 | 1.01 |

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--------------------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | | 54 057 261 | 97.76% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | | 21 793 113 | 39.41% |
| Obligationen / Bonds | | | | 19 682 695 | 35.59% |
| AUD | | | | 1 064 372 | 1.92% |
| 1 459 | 4.750% | European Investment Bank 14 | 07.08.2024 | 1 064 372 | 1.92% |
| EUR | | | | 13 759 006 | 24.88% |
| 500 | 2.625% | Accor S.A. 14 | 05.02.2021 | 501 085 | 0.91% |
| 400 | 1.500% | Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16 | 17.03.2025 | 427 596 | 0.77% |
| 160 | 1.375% | Apple, Inc. 15 | 17.01.2024 | 168 330 | 0.30% |
| 380 | 2.625% | Carlsberg Breweries A/S—EMTN 12 | 15.11.2022 | 400 782 | 0.73% |
| 300 | 1.750% | Citigroup, Inc. 15 | 28.01.2025 | 321 687 | 0.58% |
| 132 | 3.000% | Croatia Government International Bond 15 | 11.03.2025 | 148 161 | 0.27% |
| 269 | 2.625% | Daimler AG 20 | 07.04.2025 | 298 351 | 0.54% |
| 400 | 0.875% | Daimler International Finance BV—EMTN 18 | 09.04.2024 | 410 976 | 0.74% |
| 300 | 1.250% | Deutsche Bank AG—EMTN 14 | 08.09.2021 | 302 721 | 0.55% |
| 270 | 2.000% | EDP Finance BV—EMTN 15 | 22.04.2025 | 292 656 | 0.53% |
| 500 | 1.000% | Eni SpA—EMTN 17 | 14.03.2025 | 522 970 | 0.95% |
| 312 | 0.100% | France Government Bond OAT 15 | 01.03.2025 | 328 310 | 0.59% |
| 620 | 1.375% | Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 15 | 26.07.2022 | 636 033 | 1.15% |
| 268 | 2.125% | Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 14 | 30.09.2024 | 288 636 | 0.52% |
| 573 | 1.375% | Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 17 | 18.01.2024 | 595 914 | 1.08% |
| 260 | 3.000% | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19 | 01.08.2029 | 317 465 | 0.57% |
| 448 | 0.500% | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 15 | 20.04.2023 | 456 786 | 0.83% |
| 570 | 1.400% | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 20 | 26.05.2025 | 603 509 | 1.09% |
| 473 | 0.650% | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 19 | 28.10.2027 | 488 412 | 0.88% |
| 160 | 4.250% | Koninklijke KPN NV—EMTN 12 | 01.03.2022 | 167 712 | 0.30% |
| 200 | 2.750% | Lagardere SCA 16 | 13.04.2023 | 199 898 | 0.36% |
| 349 | 4.500% | Leonardo SpA—EMTN 13 | 19.01.2021 | 349 555 | 0.63% |
| 200 | 1.625% | Mexico Government International Bond—GMTN 15 | 06.03.2024 | 209 342 | 0.38% |
| 300 | 1.125% | Michelin Luxembourg SCS 15 | 28.05.2022 | 305 058 | 0.55% |
| 270 | 1.750% | Morgan Stanley—GMTN 15 | 30.01.2025 | 289 051 | 0.52% |
| 1 037 | 1.950% | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 19 | 15.06.2029 | 1 217 054 | 2.20% |
| 300 | 2.500% | Prysmian SpA 15 | 11.04.2022 | 308 424 | 0.56% |
| 419 | 3.125% | Renault S.A.—EMTN 14 | 05.03.2021 | 421 015 | 0.76% |
| 650 | 1.875% | Ryanair DAC—EMTN 14 | 17.06.2021 | 655 863 | 1.19% |
| 440 | 4.500% | Telecom Italia SpA—EMTN 14 | 25.01.2021 | 441 259 | 0.80% |
| 500 | 3.961% | Telefonica Emisiones S.A.—GMTN 13 | 26.03.2021 | 504 815 | 0.91% |
| 330 | 4.650% | Vodafone Group Plc.—EMTN 10 | 20.01.2022 | 346 972 | 0.63% |
| 800 | 2.375% | Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 12 | 06.09.2022 | 832 608 | 1.51% |
| NOK | | | | 1 231 722 | 2.23% |
| 7 600 | 1.500% | European Investment Bank 17 | 26.01.2024 | 743 954 | 1.35% |
| 5 060 | 1.125% | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 18 | 12.05.2022 | 487 768 | 0.88% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| SEK | | | 213 317 | 0.39% |
| 1 990 | 2.750% European Investment Bank 12 | 13.11.2023 | 213 317 | 0.39% |
| USD | | | 3 414 278 | 6.17% |
| 135 | 6.125% Lithuania Government International Bond 11 | 09.03.2021 | 111 662 | 0.20% |
| 970 | 5.500% Slovenia Government International Bond 12 | 26.10.2022 | 868 747 | 1.57% |
| 739 | 0.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16 | 15.01.2026 | 674 892 | 1.22% |
| 303 | 0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20 | 15.01.2030 | 275 985 | 0.50% |
| 300 | 2.500% United States Treasury Note/Bond 19 | 31.01.2021 | 245 629 | 0.44% |
| 1 307 | 2.875% United States Treasury Note/Bond 18 | 15.05.2028 | 1 237 363 | 2.24% |
| Aktien / Equities | | | 2 105 490 | 3.81% |
| Frankreich / France | | | 348 379 | 0.63% |
| 4 575 | BNP Paribas S.A. | | 197 206 | 0.36% |
| 10 775 | Carrefour S.A. | | 151 173 | 0.27% |
| Italien / Italy | | | 1 357 231 | 2.45% |
| 13 177 | Sesa SpA | | 1 357 231 | 2.45% |
| Vereinigtes Königreich / United Kingdom | | | 269 744 | 0.49% |
| 18 400 | Fiat Chrysler Automobiles NV | | 269 744 | 0.49% |
| Vereinigte Staaten / United States | | | 130 136 | 0.24% |
| 1 200 | Apple, Inc. | | 130 136 | 0.24% |
| Warrants | | | 4 928 | 0.01% |
| EUR | | | 4 928 | 0.01% |
| 16 000 | Guala Closures SpA—Warrants | 07.08.2023 | 4 928 | 0.01% |
| AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | 411 798 | 0.75% |
| Obligationen / Bonds | | | 411 798 | 0.75% |
| USD | | | 411 798 | 0.75% |
| 500 | 1.217% General Electric Co. 13 | 15.03.2023 | 411 798 | 0.75% |
| NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES | | | 2 295 154 | 4.15% |
| Obligationen / Bonds | | | 905 745 | 1.64% |
| CAD | | | 905 745 | 1.64% |
| 1 340 | 2.352% Royal Bank of Canada 19 | 02.07.2024 | 905 745 | 1.64% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| Warrants | | | 1 389 409 | 2.51% |
| USD | | | 1 389 409 | 2.51% |
| 1 500 | Vortex Hedge Index—Warrants | 01.02.2022 | 1 389 409 | 2.51% |
| INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS | | | 29 557 196 | 53.45% |
| -(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.) | | | | |
| Luxemburg / Luxembourg | | | 19 450 052 | 35.17% |
| 241 | Amundi Funds - Global Subordinated Bond "M2 EUR" - (0.60%) | | 321 576 | 0.58% |
| 4 953 | Amundi Funds - Volatility World "M EUR (hedged)" - (0.70%) | | 565 088 | 1.02% |
| 1 600 | Amundi Index Solutions - AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF "USD" - (0.23%) | | 187 311 | 0.34% |
| 5 256 | Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Japan TOPIX UCITS ETF "JPY" - (0.10%) | | 456 058 | 0.82% |
| 341 178 | Artemis Funds (Lux) - US Absolute Return "B USD" - (0.90%) | | 285 590 | 0.52% |
| 260 000 | Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies "B USD" - (0.90%) | | 317 958 | 0.57% |
| 400 | Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility "I EUR" - (0.80%) | | 464 900 | 0.84% |
| 1 680 | Candriam Bonds - Candriam Bonds Credit Opportunities "I EUR" - (0.50%) | | 391 507 | 0.71% |
| 369 | Candriam Bonds - Candriam Bonds Euro High Yield "I EUR" - (0.60%) | | 498 964 | 0.90% |
| 23 | Edmond de Rothschild Fund SICAV - Bond Allocation "I EUR" - (0.40%) | | 324 104 | 0.59% |
| 2 066 | Eurizon Fund FCP - Absolute Active "Z EUR" - (0.40%) | | 285 562 | 0.52% |
| 2 530 | Eurizon Fund FCP - Bond Aggregate RMB "Z EUR" - (0.40%) | | 281 462 | 0.51% |
| 23 | Exane Funds 1 - Exane Ceres Fund "A EUR" - (1.50%) | | 416 033 | 0.75% |
| 4 502 | Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT EUR" - (0.43%) | | 563 785 | 1.02% |
| 3 135 | GAM Multibond SICAV - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND FUND "C USD" - (0.60%) | | 330 312 | 0.60% |
| 1 057 | GAM Multibond SICAV - LOCAL EMERGING BOND FUND "C USD" - (0.70%) | | 316 387 | 0.57% |
| 3 310 | GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY "C USD" - (0.65%) | | 634 082 | 1.15% |
| 1 172 | GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY "B USD" - (0.85%) | | 441 951 | 0.80% |
| 7 342 | GAM Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME "C EUR" - (0.75%) | | 1 070 170 | 1.94% |
| 8 133 | GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY "C JPY" - (0.65%) | | 1 734 691 | 3.14% |
| 2 438 | GAM Star (Lux) SICAV - Convertible Alpha "I EUR" - (1.00%) | | 276 810 | 0.50% |
| 2 690 | GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha "I EUR" - (1.25%) | | 301 119 | 0.54% |
| 1 175 | GAM Star (Lux) SICAV - European Momentum "I EUR" - (1.00%) | | 198 916 | 0.36% |
| 3 456 | GAM Star (Lux) SICAV - Merger Arbitrage "I EUR" - (0.70%) | | 352 374 | 0.64% |
| 1 280 | Henderson Horizon Fund - Global High Yield Bond Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.75%) | | 190 426 | 0.34% |
| 761 | HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "EUR" - (0.60%) | | 522 652 | 0.94% |
| 26 855 | HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "EUR" - (0.60%) | | 286 094 | 0.52% |
| 28 245 | HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L1C USD" - (0.50%) | | 394 421 | 0.71% |
| 31 324 | HSBC Global Investment Funds - Multi-Asset Style Factors "IC EUR" - (0.70%) | | 341 369 | 0.62% |
| 11 200 | Lyxor Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF EUR - (0.30%) | | 161 280 | 0.29% |
| 17 770 | Nordea 1 SICAV - Danish Mortgage Bond Fund -HBI- EUR (hedged) - (0.30%) | | 639 365 | 1.16% |
| 18 971 | Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund "BI EUR" - (0.30%) | | 290 066 | 0.52% |
| 1 630 | Nordea 1 SICAV - European Financial Debt Fund "BI EUR" - (0.50%) | | 312 667 | 0.57% |
| 6 275 | PETERCAM L FUND - Bonds Emerging Markets Sustainable "F EUR" - (0.40%) | | 857 604 | 1.55% |
| 5 090 | Pictet TR SICAV - Agora "I EUR" - (1.10%) | | 713 159 | 1.29% |
| 5 739 | SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund "IC EUR" - (0.30%) | | 627 600 | 1.13% |
| 16 635 | T. Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund "I USD" - (1.00%) | | 691 341 | 1.25% |
| 484 | TCW Funds - TCW Income Fund "IE EUR (hedged)" - (0.54%) | | 557 329 | 1.01% |
| 11 700 | Threadneedle (Lux) SICAV - European Strategic Bond "IE EUR" - (0.40%) | | 367 715 | 0.66% |
| 3 045 | UBAM - Global High Yield Solution "IH EUR (hedged)" - (0.25%) | | 513 570 | 0.93% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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%) | 690 754 | 1.25% |
| 4 810 | Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF "1C USD" - (0.05%) | 275 930 | 0.50% |
| Irland / Ireland | | 5 864 715 | 10.61% |
| 35 717 | Anima Funds Plc. - Anima Star High Potential Europe "I EUR" - (0.60%) | 313 963 | 0.57% |
| 36 285 | BlackRock Index Selection Fund - BlackRock US Index Sub-Fund "Inst EUR" - (0.20%) | 908 082 | 1.64% |
| 23 626 | Comgest Growth Plc. - Comgest Growth Japan "I JPY" - (0.85%) | 368 626 | 0.67% |
| 3 220 | CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund "Inst B EUR" - (1.10%) | 357 857 | 0.65% |
| 64 120 | GAM Star Fund Plc. - Cat Bond -Inst- "F EUR" - (0.95%) | 887 193 | 1.60% |
| 37 405 | GAM Star Fund Plc. - GAM Star Credit Opportunities "C EUR" - (0.95%) | 602 632 | 1.09% |
| 2 824 | Hedge Invest International Funds Plc. - HI European Market Neutral Fund "DM2 GBP" - (1.00%) | 286 184 | 0.52% |
| 905 | Invesco Physical Gold ETC | 135 689 | 0.25% |
| 39 791 | iShares V Plc. - iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF USD - (0.15%) | 273 826 | 0.49% |
| 3 150 | Lazard Global Investment Funds - Lazard Rathmore Alternative Fund "EA EUR (hedged)" - (0.75%) | 379 009 | 0.69% |
| 2 380 | Lazard Global Investment Funds Plc. - Lazard European Alternative Fund -Institutional "EA EUR" - (0.75%) | 273 395 | 0.49% |
| 4 270 | Man Funds VI Plc. - Man GLG Alpha Select Alternative "IL EUR (hedged)" - (0.75%) | 618 766 | 1.12% |
| 3 880 | Marshall Wace Ucits Funds Plc. - Liquid Alpha UCITS Fund "A EUR" - (1.00%) | 459 493 | 0.83% |
| Jersey / Jersey | | 2 828 187 | 5.11% |
| 7 950 | ETFs Long SEK Short EUR - (0.39%) | 347 773 | 0.63% |
| 30 285 | ETFs Physical Silver - (0.49%) | 608 729 | 1.10% |
| 7 316 | ETFs Short JPY Long USD - (0.39%) | 326 381 | 0.59% |
| 10 691 | Gold Bullion Securities Ltd. - (0.40%) | 1 545 304 | 2.79% |
| Frankreich / France | | 1 414 242 | 2.56% |
| 5 000 | Amundi ETF Short US Treasury 7-10 Daily UCITS ETF "USD" - (0.14%) | 269 871 | 0.49% |
| 216 | La Francaise Sub Debt FCP "C EUR" - (0.60%) | 497 521 | 0.90% |
| 255 | ODDO ACTIVE SMALLER COMPANIES "CI EUR" - (0.90%) | 646 850 | 1.17% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | 992 864 | AUD | 1 600 000 | 16.02.2021 | -15 609 | -0.03% |
| EUR | 605 948 | NOK | 6 500 000 | 16.02.2021 | -13 853 | -0.02% |
| EUR | 476 886 | SEK | 4 900 000 | 16.02.2021 | -10 510 | -0.02% |
| EUR | 6 538 746 | USD | 7 940 000 | 16.02.2021 | 55 847 | 0.10% |
| | | | | | 15 875 | 0.03% |

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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

| | |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 187 489 748) | 209 449 307 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 278 195 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 7 182 772 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 47 524 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 817 186 |

Total Aktiva / Total Assets

217 774 984

Passiva / Liabilities

| | |
|--|-----------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 3 795 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 175 937 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities | 1 760 939 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 127 282 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 26 084 |
| Verbindlichkeiten aus Dividenden / Income distribution payable | 235 403 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 21 306 |

Total Passiva / Total Liabilities

2 350 746

Nettovermögen / Net Assets

215 424 238

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 (launch date) to 31 December 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 2 784 921

Total Ertrag / Total Income

2 784 921

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 769

Verwaltungsgebühren / Management Fees 591 503

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 50 453

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 47 375

Sonstige Aufwendungen / Other expenses** 89 079

Total Aufwand / Total Expenses

779 179

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 005 742

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

- Wertpapieren / Securities 253 022

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 379 408

- Fremdwährungen / Foreign currencies 293 426

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 931 598

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 21 959 559

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 274 400

- Fremdwährungen / Foreign currencies 2 756

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

25 168 313

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period -

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 25 168 313

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 190 545 296

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -289 371

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

215 424 238

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

31. Dezember 2020
in Stück /
31 December 2020
Number of shares

| | |
|--|---------------------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD) | 158 690.62 [*] |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD) | 15 080.00 [*] |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD) | 88 361.75 [*] |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kq-USD) / Distribution shares (Shares Kq-USD) | 159 420.96 [*] |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 229 524.95 [*] |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD) | 12 810.00 [*] |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD) | 63 725.28 [*] |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 1 112 974.93 [*] |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD) | 88 201.00 [*] |

USD

Nettovermögen / Net Assets

215 424 238

In Währung der
Aktienklasse /
In share class
currency

| | |
|--|---------------------|
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD) | 113.57 [*] |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD) | 112.88 [*] |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD) | 113.00 [*] |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kq-USD) / Distribution shares (Shares Kq-USD) | 113.90 [*] |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 114.28 [*] |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD) | 113.59 [*] |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD) | 113.71 [*] |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 114.66 [*] |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD) | 112.74 [*] |

| | |
|--|-------------------|
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aq-USD/ Dividend for the previous financial year (Shares Aq-USD) | 0.74 [*] |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-AUD/ Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-AUD) | 0.69 [*] |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-SGD/ Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-SGD) | 0.71 [*] |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kq-USD/ Dividend for the previous financial year (Shares Kq-USD) | 0.74 [*] |

^{*}Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|---|------------------------------------|--|
| TOTAL | | 209 449 307 | 97.23% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | 209 449 307 | 97.23% |
| Aktien / Equities | | 209 449 307 | 97.23% |
| Australien / Australia | | 62 968 187 | 29.23% |
| 958 311 | Dexus | 6 939 409 | 3.22% |
| 1 273 410 | Goodman Group | 18 550 173 | 8.61% |
| 1 848 618 | GPT Group | 6 408 374 | 2.97% |
| 4 164 714 | Mirvac Group | 8 469 881 | 3.93% |
| 4 803 849 | Scentre Group | 10 287 795 | 4.78% |
| 2 566 504 | Stockland | 8 264 306 | 3.84% |
| 3 274 191 | Vicinity Centres | 4 048 249 | 1.88% |
| Hongkong / Hong Kong | | 18 285 455 | 8.49% |
| 2 007 800 | Link REIT | 18 285 455 | 8.49% |
| Japan / Japan | | 69 457 721 | 32.24% |
| 527 | Activia Properties, Inc. | 2 227 913 | 1.03% |
| 2 165 | Advance Residence Investment Corp. | 6 504 562 | 3.02% |
| 7 402 | GLP J-Reit | 11 683 397 | 5.42% |
| 2 393 | Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp. | 4 425 244 | 2.06% |
| 6 606 | Invesco Office J-Reit, Inc. | 968 953 | 0.45% |
| 927 | Japan Prime Realty Investment Corp. | 3 077 552 | 1.43% |
| 742 | Japan Real Estate Investment Corp. | 4 292 889 | 1.99% |
| 6 018 | Japan Retail Fund Investment Corp. | 10 959 344 | 5.09% |
| 1 291 | Kenedix Office Investment Corp. | 8 772 509 | 4.07% |
| 405 | Nippon Building Fund, Inc. | 2 351 017 | 1.09% |
| 2 778 | Nippon Prologis REIT, Inc. | 8 683 357 | 4.03% |
| 1 670 | Nomura Real Estate Master Fund, Inc. | 2 392 778 | 1.11% |
| 1 884 | Orix JREIT, Inc. | 3 118 206 | 1.45% |
| Singapur / Singapore | | 58 737 944 | 27.27% |
| 4 851 600 | Ascendas Real Estate Investment Trust | 10 932 563 | 5.08% |
| 530 900 | Ascott Residence Trust | 433 568 | 0.20% |
| 5 261 092 | CapitaLand Mall Trust | 8 593 110 | 3.99% |
| 5 877 400 | Frasers Logistics & Co.mmercial Trust | 6 266 501 | 2.91% |
| 2 750 200 | Keppel DC REIT | 5 843 746 | 2.71% |
| 5 436 100 | Mapletree Commercial Trust | 8 755 638 | 4.07% |
| 2 917 300 | Mapletree Industrial Trust | 6 375 286 | 2.96% |
| 5 616 300 | Mapletree Logistics Trust | 8 536 249 | 3.96% |
| 4 091 800 | Mapletree North Asia Co.mmercial Trust | 3 001 283 | 1.39% |

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 |
|-------------------|------------|------------------|------------|--|--|--|
| AUD | 3 157 515 | USD | 2 325 016 | 12.01.2021 | 107 598 | 0.05% |
| SGD | 17 543 140 | USD | 13 094 940 | 12.01.2021 | 170 597 | 0.08% |
| USD | 19 311 | AUD | 26 242 | 12.01.2021 | -907 | -0.00% |
| USD | 365 487 | SGD | 487 159 | 12.01.2021 | -2 888 | -0.00% |
| | | | | | 274 400 | 0.13% |

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

| | |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 236 938 422) | 264 472 841 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 1 147 031 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 15 558 379 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 235 717 |

Total Aktiva / Total Assets

281 413 968

Passiva / Liabilities

| | |
|--|-----------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 2 389 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 1 246 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities | 4 749 984 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 264 166 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 32 441 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 32 131 |

Total Passiva / Total Liabilities

5 082 357

Nettovermögen / Net Assets

276 331 611

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 1 557 344

Total Ertrag / Total Income

1 557 344

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 9 869

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 348 295

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 48 361

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 58 603

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 137 403

Total Aufwand / Total Expenses

1 602 531

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-45 187

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

- Wertpapieren / Securities 1 248 355

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 2 648 647

- Fremdwährungen / Foreign currencies 236 508

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

4 088 323

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 23 445 120

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 990 529

- Fremdwährungen / Foreign currencies 162 284

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

28 686 256

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 53 578 856 182 857 583

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 50 366 28 686 256

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 129 353 139 65 006 702

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -124 778 -218 930

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **182 857 583** **276 331 611**

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD) | 24 111.00 | 73 128.00 | 69 880.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF) | 1 051.00 | 1 096.00 | 3 234.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR) | 10 811.00 | 18 594.00 | 17 639.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 3 961.00 | 6 961.00 | 7 411.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 301.00 | 10 013.00 | 10 013.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 2 216.00 | 10 492.00 | 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) | 70 737.00 | 882 227.81 | 1 177 605.03 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | 8 661.00 | 16 691.00 | 26 880.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | 130 784.37 | 166 228.64 | 202 547.31 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD) | - | 21 745.00 | 74 087.97 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 30 441.00 | 14 346.00 | 13 131.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | 10.00 | 1 080.00 | 1 480.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | 7 451.00 | 8 844.90 | 8 844.90 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 132 075.00 | 319 289.45 | 453 082.45 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | 12 329.00 | 10 450.00 | 14 491.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | 56 860.00 | 78 206.95 | 103 987.95 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD) | 1 001.00 | 1 001.00 | 1 001.00 |
| | USD | USD | USD |
| Nettovermögen / Net Assets | 53 578 856 | 182 857 583 | 276 331 611 |
| | 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) | 104.13 | 108.34 | 118.85 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF) | 99.56 | 81.98 | 90.14 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR) | 100.11 | 101.91 | 111.46 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 104.94 | 110.40 | 123.11 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 100.31 | 102.98 | 113.05 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 100.86 | 103.80 | 114.03 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD) | 104.87 | 112.13 | 125.83 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 104.11 | 110.66 | 123.80 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | 99.53 | 102.60 | 113.80 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | 100.13 | 103.60 | 114.98 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD) | - | 105.11 | 117.28 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 105.19 | 112.64 | 126.50 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | 100.64 | 104.55 | 116.40 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | 101.09 | 105.36 | 117.38 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 105.11 | 112.51 | 126.32 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | 100.47 | 104.30 | 116.10 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | 101.08 | 105.31 | 117.29 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD) | 104.95 | 112.24 | 125.95 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD) | 0.00 | 2.29 | 2.27 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF) | 0.00 | 20.57 | 0.76 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR) | 0.00 | 1.65 | 1.58 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|---|---|---|
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD) | 0.16 | 1.91 | 0.80 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF) | 0.18 | 1.13 | 1.52 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR) | 0.18 | 1.27 | 1.52 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD) | 0.16 | 0.00 | 0.00 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|---|------------------------------------|--|
| TOTAL | | 264 472 841 | 95.71% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | 8 447 450 | 3.06% |
| Aktien / Equities | | 8 447 450 | 3.06% |
| Singapur / Singapore | | 8 447 450 | 3.06% |
| 830 100 | Ascendas Real Estate Investment Trust | 1 871 674 | 0.68% |
| 1 643 796 | CapitaLand Mall Trust | 2 686 490 | 0.97% |
| 1 218 410 | Mapletree Commercial Trust | 1 963 616 | 0.71% |
| 1 266 200 | Mapletree Logistics Trust | 1 925 670 | 0.70% |
| INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS | | 256 025 391 | 92.65% |
| - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.) | | | |
| Irland / Ireland | | 241 608 860 | 87.43% |
| 300 000 | HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF "USD" - (0.60%) | 3 306 309 | 1.20% |
| 785 351 | HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%) | 8 644 751 | 3.13% |
| 154 790 | Invesco Markets Plc. - Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF USD - (0.40%) | 7 577 744 | 2.74% |
| 147 196 | iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF GBP - (0.45%) | 17 033 521 | 6.16% |
| 26 234 | iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF GBP - (0.45%) | 3 036 586 | 1.10% |
| 46 630 | iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF GBP - (0.45%) | 5 399 806 | 1.95% |
| 17 704 | iShares II Plc. - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.20%) | 3 883 195 | 1.41% |
| 59 196 | iShares II Plc. - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.20%) | 12 960 964 | 4.69% |
| 15 480 | iShares II Plc. - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.20%) | 3 398 674 | 1.23% |
| 204 000 | iShares III Plc. - iShares S&P SmallCap 600 UCITS ETF "EUR" - (0.00%) | 15 147 000 | 5.48% |
| 2 246 000 | iShares IV Plc. - iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF "USD" - (0.07%) | 13 139 100 | 4.75% |
| 2 042 800 | iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF USD - (0.35%) | 10 922 852 | 3.95% |
| 120 500 | iShares Plc. - iShares Core S&P 500 UCITS ETF (Dist) "EUR" - (0.07%) | 4 467 954 | 1.62% |
| 649 939 | iShares Plc. - iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist) GBP - (0.40%) | 24 153 358 | 8.74% |
| 166 660 | iShares Plc. - iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist) GBP - (0.40%) | 6 193 502 | 2.24% |
| 1 000 | iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF "EUR" - (0.23%) | 141 442 | 0.05% |
| 23 910 | iShares VII Plc. - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF "EUR" - (0.20%) | 3 374 866 | 1.22% |
| 45 436 | iShares VII Plc. - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0.20%) | 6 441 916 | 2.33% |
| 97 124 | iShares VII Plc. - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0.20%) | 13 782 867 | 4.99% |
| 15 352 | PowerShares Global Funds Ireland Plc. - Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0.30%) | 4 832 042 | 1.75% |
| 11 378 | PowerShares Global Funds Ireland Plc. - Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0.30%) | 3 581 226 | 1.30% |
| 581 200 | UBS (Irl) ETF Plc. - S&P 500 UCITS ETF "A USD" - (0.12%) | 35 197 472 | 12.74% |
| 494 600 | Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF EUR - (0.07%) | 34 991 713 | 12.66% |
| Luxemburg / Luxembourg | | 14 416 531 | 5.22% |
| 541 700 | UBS ETF SICAV - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF "A CHF" - (0.20%) | 14 416 531 | 5.22% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | 6 182 555 | USD | 6 842 925 | 12.01.2021 | 152 975 | 0.06% |
| EUR | 41 759 947 | USD | 50 205 013 | 12.01.2021 | 899 969 | 0.33% |
| SGD | 8 677 007 | USD | 6 471 247 | 12.01.2021 | 94 087 | 0.03% |
| USD | 400 | CHF | 362 | 12.01.2021 | -9 | -0.00% |
| USD | 55 266 | EUR | 45 516 | 12.01.2021 | -436 | -0.00% |
| USD | 165 335 | SGD | 221 083 | 12.01.2021 | -1 944 | -0.00% |
| | | | | | 1 144 642 | 0.42% |

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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

| | |
|--|--------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 245 639 169) | 369 009 117 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 11 154 591 |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers | 3 878 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 305 769 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 141 981 |
| Total Aktiva / Total Assets | 380 615 336 |

Passiva / Liabilities

| | |
|--|--------------------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 479 629 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 247 705 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 46 969 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 33 708 |
| Total Passiva / Total Liabilities | 808 011 |
| Nettovermögen / Net Assets | 379 807 325 |

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

Ertrag / Income

| | |
|--|-----------|
| Dividendenerträge / Dividend income | 2 724 717 |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending | 4 151 |

Total Ertrag / Total Income **2 728 868**

Aufwand / Expenses

| | |
|--|-----------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 2 016 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 1 335 075 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 74 746 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 87 457 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 167 273 |

Total Aufwand / Total Expenses **1 666 567**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 062 301

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

| | |
|---------------------------------------|------------|
| - Wertpapieren / Securities | -2 487 034 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 303 565 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **-1 121 168**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|---------------------------------------|------------|
| - Wertpapieren / Securities | 79 519 542 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -925 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **78 397 449**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
USD

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 278 106 993 | 291 453 308 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | 19 544 257 | 78 397 449 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -6 112 302 | 10 143 167 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -85 640 | -186 599 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 291 453 308 | 379 807 325 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 73 362.27 | 78 682.27 | 98 771.27 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 18 336.00 | 31 201.48 | 48 913.74 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 2 081.00 | 2 081.00 | 2 081.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 2 138 833.21 | 2 068 635.64 | 2 102 055.43 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD) | 10.00 | 10.00 | 10.00 |
| | USD | USD | USD |
| Nettovermögen / Net Assets | 278 106 993 | 291 453 308 | 379 807 325 |
| | 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) | 107.30 | 114.06 | 141.88 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 97.55 | 104.38 | 131.85 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 107.50 | 115.65 | 146.50 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 125.41 | 134.86 | 170.80 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD) | 136.38 | 147.91 | 188.10 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD) | 0.06 | 1.27 | 2.33 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|---|------------------------------------|--|
| TOTAL | | 369 009 117 | 97.16% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | 369 009 117 | 97.16% |
| Aktien / Equities | | 369 009 117 | 97.16% |
| China / China | | 140 551 470 | 37.01% |
| 409 300 | Alibaba Group Holding Ltd. | 12 280 954 | 3.23% |
| 26 803 | Alibaba Group Holding Ltd.—ADR | 6 389 567 | 1.68% |
| 434 250 | A-Living Services Co. Ltd. "H" 144A | 1 926 987 | 0.51% |
| 2 879 998 | CSPC Pharmaceutical Group Ltd. | 2 946 090 | 0.78% |
| 44 109 | GDS Holdings Ltd.—ADR | 4 148 010 | 1.09% |
| 6 916 300 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H" | 4 487 686 | 1.18% |
| 351 822 | Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. "A" | 5 996 220 | 1.58% |
| 1 185 500 | Longfor Group Holdings Ltd. | 6 942 854 | 1.83% |
| 202 900 | Meituan Dianping "B" | 7 710 729 | 2.03% |
| 54 090 | NetEase, Inc.—ADR | 5 188 854 | 1.37% |
| 22 086 | New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR | 4 002 204 | 1.05% |
| 55 535 | Pinduoduo, Inc.—ADR | 9 946 874 | 2.62% |
| 1 046 500 | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H" | 12 824 589 | 3.38% |
| 226 000 | Shenzhou International Group Holdings Ltd. | 4 431 315 | 1.17% |
| 226 300 | Tencent Holdings Ltd. | 16 464 339 | 4.34% |
| 3 024 000 | Topsports International Holdings Ltd. | 4 525 019 | 1.19% |
| 168 220 | Trip.com Group Ltd.—ADR | 5 593 315 | 1.47% |
| 1 186 500 | Wuxi Biologics Cayman, Inc. | 15 734 085 | 4.14% |
| 95 206 | Yum China Holdings, Inc. | 5 438 167 | 1.43% |
| 123 228 | ZTO Express Cayman, Inc.—ADR | 3 573 612 | 0.94% |
| Hongkong / Hong Kong | | 64 744 303 | 17.05% |
| 297 400 | AIA Group Ltd. | 3 644 561 | 0.96% |
| 290 500 | ASM Pacific Technology Ltd. | 3 833 561 | 1.01% |
| 940 000 | China Mengniu Dairy Co. Ltd. | 5 674 849 | 1.49% |
| 976 000 | China Resources Beer Holdings Co. Ltd. | 8 989 358 | 2.37% |
| 3 210 000 | China Resources Cement Holdings Ltd. | 3 585 944 | 0.94% |
| 1 200 000 | China Resources Land Ltd. | 4 953 497 | 1.30% |
| 3 704 600 | Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. | 4 659 363 | 1.23% |
| 1 401 000 | Hang Lung Properties Ltd. | 3 695 831 | 0.97% |
| 155 900 | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | 8 547 039 | 2.25% |
| 359 700 | Link REIT | 3 275 863 | 0.86% |
| 1 258 000 | Shimao Group Holdings Ltd. | 4 008 282 | 1.06% |
| 7 168 125 | Sino Biopharmaceutical Ltd. | 6 935 016 | 1.83% |
| 228 000 | Sun Hung Kai Properties Ltd. | 2 941 139 | 0.78% |
| Indien / India | | 11 090 027 | 2.92% |
| 40 334 | Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR | 2 853 227 | 0.75% |
| 114 400 | HDFC Bank Ltd.—ADR | 8 236 800 | 2.17% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| Indonesien / Indonesia | | 3 502 207 | 0.92% |
| 11 800 000 | Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT | 3 502 207 | 0.92% |
| Singapur / Singapore | | 22 772 482 | 5.99% |
| 2 467 900 | Ascendas Real Estate Investment Trust | 5 561 149 | 1.46% |
| 291 200 | DBS Group Holdings Ltd. | 5 513 742 | 1.45% |
| 1 942 700 | Mapletree Logistics Trust | 2 952 722 | 0.78% |
| 660 400 | Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. | 5 023 724 | 1.32% |
| 253 400 | Venture Corp. Ltd. | 3 721 145 | 0.98% |
| Südkorea / South Korea | | 55 868 321 | 14.71% |
| 20 844 | Hyundai Motor Co. | 3 684 109 | 0.97% |
| 4 929 | LG Chem Ltd. | 3 738 835 | 0.98% |
| 2 561 | LG Household & Health Care Ltd. | 3 819 221 | 1.01% |
| 28 947 | LG Innotek Co. Ltd. | 4 863 139 | 1.28% |
| 37 200 | NAVER Corp. | 10 016 570 | 2.64% |
| 40 535 | Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd. | 6 642 023 | 1.75% |
| 309 856 | Samsung Electronics Co. Ltd. | 23 104 424 | 6.08% |
| Taiwan / Taiwan | | 70 480 307 | 18.56% |
| 560 000 | Accton Technology Corp. | 6 297 957 | 1.66% |
| 144 000 | Genius Electronic Optical Co Ltd. | 2 905 830 | 0.76% |
| 1 749 000 | Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | 5 726 671 | 1.51% |
| 430 000 | MediaTek, Inc. | 11 431 774 | 3.01% |
| 342 000 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | 6 450 993 | 1.70% |
| 130 065 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR | 14 164 078 | 3.73% |
| 2 603 000 | Unimicron Technology Corp. | 8 096 740 | 2.13% |
| 4 328 000 | United Microelectronics Corp. | 7 262 624 | 1.91% |
| 953 000 | Vanguard International Semiconductor Corp. | 3 934 372 | 1.04% |
| 168 000 | Wiwynn Corp. | 4 209 268 | 1.11% |

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

| | |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 803 403 911) | 818 370 572 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 1 307 636 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 3 630 986 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 85 046 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 1 004 182 |

Total Aktiva / Total Assets

824 398 422

Passiva / Liabilities

| | |
|--|-----------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 1 944 018 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 5 881 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 736 224 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 94 821 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 68 203 |

Total Passiva / Total Liabilities

2 849 147

Nettovermögen / Net Assets

821 549 275

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

| | |
|--|-----------|
| Dividendenerträge / Dividend income | 7 702 489 |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending | 41 569 |

Total Ertrag / Total Income **7 744 058**

Aufwand / Expenses

| | |
|--|-----------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 31 051 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 4 106 623 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 79 872 |
| „Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 179 246 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 374 487 |

Total Aufwand / Total Expenses **4 771 279**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 972 779

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

| | |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities | 7 150 278 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 3 318 886 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -2 565 500 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **10 876 443**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities | 52 056 071 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -1 219 661 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 8 242 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **61 721 095**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR**

**31. Dezember 2020 /
31 December 2020
EUR**

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 947 543 248 | 767 364 074 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | -48 869 407 | 61 721 095 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -130 241 093 | -6 553 981 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -1 068 674 | -981 913 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 767 364 074 | 821 549 275 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR) | 140 186.00 | 136 268.00 | 141 979.37 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF) | 58 591.28 | 62 795.28 | 50 020.70 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD) | 105 450.00 | 78 067.00 | 66 595.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR) | 109 269.75 | 106 806.75 | 81 164.24 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF) | 52 501.00 | 196.00 | 2 196.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD) | 246 649.67 | 219 899.67 | 247 187.67 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR) / Distribution shares (Shares Va-EUR) | 1.00 | 533.00 | -* |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 800 919.88 | 685 305.55 | 648 473.83 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF) | 270 499.10 | 207 863.10 | 175 434.10 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD) | 765 868.96 | 518 242.76 | 502 979.12 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 213 835.44 | 152 573.76 | 142 868.51 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF) | 108 889.10 | 95 036.68 | 82 064.68 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD) | 93 294.83 | 73 682.34 | 73 150.19 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR) | 3 605.87 | 2 763.60 | 8 299.77 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR) | 2 198 787.02 | 2 002 004.71 | 2 048 649.06 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF) | 828 555.06 | 698 724.71 | 717 507.93 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD) | 1 371 798.71 | 1 230 646.20 | 1 239 992.62 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR) | 12 631.45 | 10 203.45 | 10 078.45 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR) | 10.00 | 10.00 | 10.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF) / Accumulation shares (Shares Zp-CHF) | 10.00 | 10.00 | 10.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD) | 10.00 | 10.00 | 10.00 |
| | EUR | EUR | EUR |
| Nettovermögen / Net Assets | 947 543 248 | 767 364 074 | 821 549 275 |
| | 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) | 152.49 | 142.39 | 153.97 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF) | 134.52 | 123.18 | 133.91 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD) | 143.33 | 133.87 | 151.16 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR) | 100.25 | 94.03 | 100.96 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF) | 106.16 | 98.04 | 105.36 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD) | 102.98 | 96.62 | 109.37 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR) / Distribution shares (Shares Va-EUR) | 98.39 | 92.63 | - |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 177.75 | 167.77 | 183.80 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF) | 147.66 | 136.73 | 150.93 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD) | 152.75 | 144.30 | 165.46 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 195.94 | 186.41 | 205.04 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF) | 158.44 | 147.88 | 163.89 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD) | 162.25 | 154.49 | 177.86 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR) | 160.57 | 150.44 | 164.19 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR) | 128.37 | 122.11 | 134.28 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF) | 119.92 | 111.89 | 123.98 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD) | 117.75 | 112.07 | 129.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR) | 121.99 | 115.92 | 127.41 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR) | 122.49 | 117.54 | 129.85 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF) / Accumulation shares (Shares Zp-CHF) | 121.01 | 113.91 | 126.79 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD) | 127.91 | 122.81 | 141.99 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|---|---|---|
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR) | 1.61 | 1.82 | 1.91 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ap-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ap-CHF) | 1.59 | 1.57 | 1.96 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ap-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ap-USD) | 1.51 | 1.70 | 2.19 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR) | 0.06 | 1.48 | 2.32 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kap-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kap-CHF) | 0.00 | 1.15 | 3.10 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kap-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Kap-USD) | 1.85 | 1.55 | 1.71 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Va-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Va-EUR) | 1.16 | 1.30 | - |

^{*}Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | 818 370 572 | 99.61% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | 775 494 179 | 94.39% |
| Aktien / Equities | | 775 494 179 | 94.39% |
| Australien / Australia | | 11 370 270 | 1.38% |
| 528 700 | BHP Group Plc. | 11 370 270 | 1.38% |
| China / China | | 12 707 006 | 1.55% |
| 71 900 | Baidu, Inc.—ADR | 12 707 006 | 1.55% |
| Dänemark / Denmark | | 15 946 071 | 1.94% |
| 278 200 | Novo Nordisk A/S "B" | 15 946 071 | 1.94% |
| Frankreich / France | | 72 140 129 | 8.78% |
| 788 027 | AXA S.A. | 15 375 983 | 1.87% |
| 251 605 | Danone S.A. | 13 526 285 | 1.65% |
| 728 138 | Orange S.A. | 7 087 695 | 0.86% |
| 166 403 | Sanofi | 13 095 916 | 1.59% |
| 223 800 | Thales S.A. | 16 762 620 | 2.04% |
| 238 500 | Vivendi S.A. | 6 291 630 | 0.77% |
| Deutschland / Germany | | 62 690 495 | 7.63% |
| 262 000 | BASF S.E. | 16 956 640 | 2.06% |
| 206 500 | Bayerische Motoren Werke AG | 14 915 495 | 1.81% |
| 197 358 | Deutsche Wohnen S.E. | 8 622 571 | 1.05% |
| 128 684 | Henkel AG & Co. KGaA—Preferred | 11 877 533 | 1.45% |
| 87 800 | Siemens AG | 10 318 256 | 1.26% |
| Hongkong / Hong Kong | | 11 307 611 | 1.38% |
| 2 427 100 | China Mobile Ltd. | 11 307 611 | 1.38% |
| Indien / India | | 9 758 812 | 1.19% |
| 704 448 | Infosys Ltd.—ADR | 9 758 812 | 1.19% |
| Japan / Japan | | 71 217 595 | 8.67% |
| 770 800 | Astellas Pharma, Inc. | 9 726 113 | 1.19% |
| 346 300 | Honda Motor Co. Ltd. | 7 888 185 | 0.96% |
| 853 600 | Japan Post Holdings Co. Ltd. | 5 424 642 | 0.66% |
| 323 800 | Kurita Water Industries Ltd. | 10 111 908 | 1.23% |
| 95 100 | Secom Co. Ltd. | 7 164 566 | 0.87% |
| 286 800 | Seven & i Holdings Co. Ltd. | 8 307 127 | 1.01% |
| 86 900 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | 12 409 823 | 1.51% |
| 125 100 | Sony Corp. | 10 185 231 | 1.24% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value EUR | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|---|---------------------------------------|------------------------------------|--|
| Luxemburg / Luxembourg | | 3 230 862 | 0.39% |
| 81 300 | RTL Group S.A. | 3 230 862 | 0.39% |
| Niederlande / Netherlands | | 6 734 058 | 0.82% |
| 460 795 | Royal Dutch Shell Plc. "A" | 6 734 058 | 0.82% |
| Russland / Russia | | 11 407 983 | 1.39% |
| 3 809 500 | Sberbank of Russia PJSC | 11 407 983 | 1.39% |
| Südkorea / South Korea | | 13 023 211 | 1.58% |
| 213 700 | Samsung Electronics Co. Ltd. | 13 023 211 | 1.58% |
| Schweiz / Switzerland | | 56 064 925 | 6.82% |
| 146 400 | Nestle S.A. | 14 112 677 | 1.72% |
| 147 900 | Novartis AG | 11 438 912 | 1.39% |
| 55 128 | Roche Holding AG | 15 750 028 | 1.92% |
| 149 200 | TE Connectivity Ltd. | 14 763 308 | 1.79% |
| Vereinigtes Königreich / United Kingdom | | 49 220 277 | 5.99% |
| 1 908 450 | BP Plc. | 5 432 640 | 0.66% |
| 5 017 235 | BT Group Plc. | 7 412 947 | 0.90% |
| 536 869 | GlaxoSmithKline Plc. | 8 049 179 | 0.98% |
| 229 017 | Reckitt Benckiser Group Plc. | 16 738 209 | 2.04% |
| 2 000 | Unilever Plc. | 98 135 | 0.01% |
| 231 800 | Unilever Plc. | 11 489 167 | 1.40% |
| Vereinigte Staaten / United States | | 368 674 874 | 44.88% |
| 217 700 | Aflac, Inc. | 7 912 320 | 0.96% |
| 456 000 | Altria Group, Inc. | 15 280 129 | 1.86% |
| 32 532 | Anthem, Inc. | 8 537 208 | 1.04% |
| 24 300 | Biogen, Inc. | 4 862 979 | 0.59% |
| 6 500 | Booking Holdings, Inc. | 11 832 174 | 1.44% |
| 321 600 | Bristol-Myers Squibb Co. | 16 304 074 | 1.98% |
| 170 700 | Centene Corp. | 8 374 910 | 1.02% |
| 310 764 | Charles Schwab Corp. | 13 471 394 | 1.64% |
| 401 400 | Cisco Systems, Inc. | 14 680 766 | 1.79% |
| 202 818 | Citigroup, Inc. | 10 220 881 | 1.24% |
| 685 219 | Discovery, Inc. "A" | 16 851 164 | 2.05% |
| 190 250 | EOG Resources, Inc. | 7 754 295 | 0.94% |
| 236 841 | Exxon Mobil Corp. | 7 978 903 | 0.97% |
| 32 700 | FedEx Corp. | 6 938 478 | 0.85% |
| 197 841 | Fiserv, Inc. | 18 410 509 | 2.24% |
| 460 089 | Franklin Resources, Inc. | 9 396 939 | 1.14% |
| 143 400 | Gilead Sciences, Inc. | 6 828 070 | 0.83% |
| 241 300 | Intel Corp. | 9 825 154 | 1.20% |
| 67 559 | International Business Machines Corp. | 6 950 535 | 0.85% |
| 75 203 | Johnson & Johnson | 9 673 041 | 1.18% |
| 172 400 | JPMorgan Chase & Co. | 17 904 352 | 2.18% |
| 216 600 | Merck & Co., Inc. | 14 480 717 | 1.76% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value EUR | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| 97 200 | Microsoft Corp. | 17 669 262 | 2.15% |
| 310 690 | Molson Coors Brewing Co. "B" | 11 474 874 | 1.40% |
| 167 683 | Newmont Goldcorp Corp. | 8 207 703 | 1.00% |
| 472 261 | Oracle Corp. | 24 968 793 | 3.04% |
| 524 900 | PPL Corp. | 12 097 733 | 1.47% |
| 76 661 | Regal Beloit Corp. | 7 694 608 | 0.94% |
| 391 070 | Synchrony Financial | 11 093 981 | 1.35% |
| 203 526 | Toll Brothers, Inc. | 7 230 825 | 0.88% |
| 64 154 | VMware, Inc. "A" | 7 354 207 | 0.90% |
| 665 448 | Wells Fargo & Co. | 16 413 896 | 2.00% |
| INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS | | 42 876 393 | 5.22% |
| - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.) | | | |
| Luxemburg / Luxembourg | | 17 728 415 | 2.16% |
| 127 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA "K USD" - (0.80%) | 17 728 415 | 2.16% |
| Irland / Ireland | | 16 578 475 | 2.02% |
| 1 114 440 | Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) "1D GBP" - (0.20%) | 15 177 182 | 1.85% |
| 103 600 | Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) "1D GBP" - (0.20%) | 1 401 293 | 0.17% |
| Deutschland / Germany | | 8 569 503 | 1.04% |
| 802 839 | iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) EUR - (0.46%) | 8 569 503 | 1.04% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | 67 832 718 | EUR | 62 962 724 | 17.03.2021 | -212 200 | -0.03% |
| EUR | 14 556 707 | CHF | 15 681 649 | 17.03.2021 | 49 965 | 0.01% |
| EUR | 50 140 979 | GBP | 45 740 215 | 17.03.2021 | -900 834 | -0.11% |
| EUR | 43 129 849 | JPY | 5 452 949 997 | 17.03.2021 | -637 | -0.00% |
| EUR | 179 066 403 | USD | 217 907 696 | 17.03.2021 | 1 257 671 | 0.15% |
| USD | 145 918 210 | EUR | 119 896 963 | 17.03.2021 | -830 347 | -0.10% |
| | | | | | -636 382 | -0.08% |

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

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

| | |
|---|--------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 86 325 300) | 101 713 493 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 503 763 |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers | 710 711 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold | 1 296 833 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 56 833 |
| Total Aktiva / Total Assets | 104 281 633 |

Passiva / Liabilities

| | |
|--|--------------------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 6 370 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities | 1 211 869 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 75 564 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 12 887 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 16 205 |
| Total Passiva / Total Liabilities | 1 322 895 |
| Nettovermögen / Net Assets | 102 958 738 |

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

| | |
|--|---------|
| Dividendenerträge / Dividend income | 474 265 |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending | 5 950 |

Total Ertrag / Total Income **480 215**

Aufwand / Expenses

| | |
|--|---------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 7 813 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 398 089 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 18 534 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 23 965 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 55 150 |

Total Aufwand / Total Expenses **503 551**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-23 336

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

| | |
|--|----------|
| - Wertpapieren / Securities | 502 650 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 18 992 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -152 582 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **345 724**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 9 520 646 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 3 347 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **9 869 717**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
EUR

| | | |
|---|-------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 68 172 506 | 79 756 323 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | 642 834 | 9 869 717 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 10 957 165 | 13 346 417 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -16 182 | -13 719 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 79 756 323 | 102 958 738 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR) | 19 379.00 | 21 845.00 | 24 940.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 50 037.22 | 94 683.46 | 130 759.40 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 1 950.00 | 1 950.00 | 1 950.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR) | 511 952.64 | 546 706.14 | 611 420.45 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR) | 10.00 | 10.00 | 10.00 |
| | EUR | EUR | EUR |
| Nettovermögen / Net Assets | 68 172 506 | 79 756 323 | 102 958 738 |
| | 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) | 109.70 | 111.45 | 123.61 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 126.88 | 128.96 | 143.37 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 111.30 | 113.75 | 126.80 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR) | 116.18 | 118.69 | 132.28 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR) | 132.28 | 136.30 | 152.57 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR) | 1.19 | 0.64 | 0.59 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value EUR | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|--|--|------------------------------------|--|
| TOTAL | | 101 713 493 | 98.79% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | 101 713 493 | 98.79% |
| Aktien / Equities | | 101 713 493 | 98.79% |
| Australien / Australia | | 1 486 953 | 1.44% |
| 69 141 | BHP Group Plc. | 1 486 953 | 1.44% |
| Dänemark / Denmark | | 7 164 412 | 6.96% |
| 11 003 | Ambu A/S "B" | 389 065 | 0.38% |
| 694 | Chr Hansen Holding A/S | 58 403 | 0.06% |
| 3 459 | Coloplast A/S "B" | 431 988 | 0.42% |
| 8 519 | DSV Panalpina A/S | 1 167 383 | 1.13% |
| 938 | Genmab A/S | 310 379 | 0.30% |
| 71 735 | Novo Nordisk A/S "B" | 4 111 759 | 3.99% |
| 14 811 | Novozymes A/S "B" | 695 435 | 0.68% |
| Finnland / Finland | | 829 886 | 0.81% |
| 12 487 | Kone OYJ "B" | 829 886 | 0.81% |
| Frankreich / France | | 18 309 804 | 17.78% |
| 34 677 | BNP Paribas S.A. | 1 494 752 | 1.45% |
| 12 670 | Bureau Veritas S.A. | 275 699 | 0.27% |
| 3 310 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | 347 384 | 0.34% |
| 19 029 | Dassault Systemes S.E. | 3 161 668 | 3.07% |
| 5 182 | EssilorLuxottica S.A. | 660 964 | 0.64% |
| 2 001 | Hermes International | 1 760 080 | 1.71% |
| 723 | Kering S.A. | 429 751 | 0.42% |
| 7 550 | Legrand S.A. | 551 150 | 0.53% |
| 6 322 | L'Oreal S.A. | 1 964 878 | 1.91% |
| 7 860 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E. | 4 015 674 | 3.90% |
| 700 | Remy Cointreau S.A. | 106 610 | 0.10% |
| 1 053 | Sartorius Stedim Biotech | 306 634 | 0.30% |
| 61 902 | Total S.A. | 2 185 140 | 2.12% |
| 13 267 | Worldline S.A. 144A | 1 049 420 | 1.02% |
| Deutschland / Germany | | 8 760 700 | 8.51% |
| 7 921 | adidas AG | 2 359 666 | 2.29% |
| 14 027 | BASF S.E. | 907 828 | 0.88% |
| 2 743 | Continental AG | 332 589 | 0.32% |
| 7 376 | Deutsche Boerse AG | 1 027 108 | 1.00% |
| 10 104 | Henkel AG & Co. KGaA—Preferred | 932 599 | 0.91% |
| 27 596 | Infineon Technologies AG | 866 238 | 0.84% |
| 2 476 | MTU Aero Engines AG | 528 378 | 0.51% |
| 562 | Rational AG | 427 963 | 0.42% |
| 4 982 | SAP S.E. | 534 170 | 0.52% |
| 7 352 | SIEMENS HEALTHINEERS AG | 308 637 | 0.30% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| 5 881 | Zalando S.E. 144A | 535 524 | 0.52% |
| Irland / Ireland | | 2 398 133 | 2.33% |
| 49 004 | Experian Plc. | 1 520 331 | 1.48% |
| 54 002 | Ryanair Holdings Plc. | 877 802 | 0.85% |
| Italien / Italy | | 2 542 026 | 2.47% |
| 55 277 | Davide Campari-Milano NV | 516 287 | 0.50% |
| 4 865 | Ferrari NV | 917 782 | 0.89% |
| 39 609 | FinecoBank Banca Fineco SpA | 530 761 | 0.52% |
| 233 337 | Intesa Sanpaolo SpA | 446 280 | 0.43% |
| 2 611 | Moncler SpA | 130 916 | 0.13% |
| Luxemburg / Luxembourg | | 97 111 | 0.10% |
| 1 415 | Eurofins Scientific S.E. | 97 111 | 0.10% |
| Niederlande / Netherlands | | 11 120 574 | 10.80% |
| 742 | Adyen NV 144A | 1 413 510 | 1.37% |
| 7 932 | Akzo Nobel NV | 696 905 | 0.68% |
| 12 761 | ASML Holding NV | 5 073 135 | 4.93% |
| 5 098 | Euronext NV | 459 585 | 0.45% |
| 5 954 | Euronext NV 144A | 536 753 | 0.52% |
| 5 191 | IMCD NV | 541 162 | 0.52% |
| 201 391 | ING Groep NV | 1 538 829 | 1.49% |
| 12 463 | Wolters Kluwer NV | 860 695 | 0.84% |
| Spanien / Spain | | 1 360 419 | 1.32% |
| 318 105 | Banco Santander S.A. | 807 351 | 0.78% |
| 10 884 | Grifols S.A. | 259 910 | 0.25% |
| 11 258 | Industria de Diseno Textil S.A. | 293 158 | 0.29% |
| Schweden / Sweden | | 4 501 390 | 4.37% |
| 54 328 | Assa Abloy AB "B" | 1 094 836 | 1.06% |
| 31 946 | Atlas Copco AB "A" | 1 338 758 | 1.30% |
| 18 259 | Hexagon AB "B" | 1 362 457 | 1.32% |
| 85 806 | Svenska Handelsbanken AB "A" | 705 339 | 0.69% |
| Schweiz / Switzerland | | 20 075 709 | 19.50% |
| 10 | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | 79 792 | 0.08% |
| 1 652 | EMS-Chemie Holding AG | 1 302 896 | 1.27% |
| 1 604 | Geberit AG | 821 905 | 0.80% |
| 136 | Givaudan S.A. | 469 028 | 0.46% |
| 43 003 | Nestle S.A. | 4 145 406 | 4.03% |
| 35 728 | Novartis AG | 2 763 282 | 2.68% |
| 1 641 | Partners Group Holding AG | 1 577 947 | 1.53% |
| 10 589 | Roche Holding AG | 3 025 269 | 2.94% |
| 3 426 | Schindler Holding AG | 755 169 | 0.73% |
| 6 906 | Sika AG | 1 543 951 | 1.50% |
| 1 782 | Sonova Holding AG | 378 954 | 0.37% |
| 33 324 | STMicroelectronics NV | 1 009 051 | 0.98% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|----------------------------------|------------------------------------|--|
| 712 | STMicroelectronics NV | 21 752 | 0.02% |
| 1 148 | Straumann Holding AG | 1 094 868 | 1.06% |
| 9 503 | Temenos AG | 1 086 439 | 1.05% |
| Vereinigtes Königreich / United Kingdom | | 20 492 868 | 19.90% |
| 86 078 | 3i Group Plc. | 1 113 606 | 1.08% |
| 32 421 | Admiral Group Plc. | 1 052 574 | 1.02% |
| 3 627 | Berkeley Group Holdings Plc. | 192 150 | 0.19% |
| 12 356 | Bunzl Plc. | 337 234 | 0.33% |
| 13 602 | Burberry Group Plc. | 271 935 | 0.26% |
| 34 558 | Compass Group Plc. | 526 229 | 0.51% |
| 1 186 | Croda International Plc. | 87 397 | 0.09% |
| 103 603 | Diageo Plc. | 3 331 147 | 3.24% |
| 5 393 | Ferguson Plc. | 535 266 | 0.52% |
| 36 068 | Halma Plc. | 986 828 | 0.96% |
| 11 055 | Howden Joinery Group Plc. | 85 170 | 0.08% |
| 157 415 | HSBC Holdings Plc. | 666 261 | 0.65% |
| 27 151 | IMI Plc. | 353 380 | 0.34% |
| 4 743 | Intertek Group Plc. | 299 281 | 0.29% |
| 251 869 | Legal & General Group Plc. | 749 055 | 0.73% |
| 8 534 | London Stock Exchange Group Plc. | 858 839 | 0.83% |
| 16 903 | Mondi Plc. | 324 711 | 0.32% |
| 10 399 | Persimmon Plc. | 321 463 | 0.31% |
| 64 927 | Prudential Plc. | 977 065 | 0.95% |
| 10 594 | Reckitt Benckiser Group Plc. | 774 286 | 0.75% |
| 50 381 | RELX Plc. | 1 008 920 | 0.98% |
| 41 161 | Rio Tinto Plc. | 2 515 382 | 2.44% |
| 89 310 | Smith & Nephew Plc. | 1 506 634 | 1.46% |
| 233 | Unilever Plc. | 11 433 | 0.01% |
| 31 433 | Unilever Plc. | 1 557 977 | 1.51% |
| 1 856 | Victrex Plc. | 48 645 | 0.05% |
| Vereinigte Staaten / United States | | 2 573 508 | 2.50% |
| 8 067 | Abbott Laboratories | 721 880 | 0.70% |
| 456 | Alphabet, Inc. "A" | 653 184 | 0.63% |
| 1 886 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | 717 961 | 0.70% |
| 2 832 | Verisk Analytics, Inc. | 480 483 | 0.47% |

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

| | |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 142 907 007) | 191 733 968 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 469 740 |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers | 1 164 146 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 9 150 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 72 672 |

Total Aktiva / Total Assets

193 449 676

Passiva / Liabilities

| | |
|--|---------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 4 503 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 132 705 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 24 001 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 21 243 |

Total Passiva / Total Liabilities

182 452

Nettovermögen / Net Assets

193 267 224

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

Ertrag / Income

| | |
|-------------------------------------|---------|
| Dividendenerträge / Dividend income | 837 694 |
| Sonstige Erträge / Other income | 12 400 |

Total Ertrag / Total Income

850 094

Aufwand / Expenses

| | |
|--|---------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 5 633 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 740 712 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 11 668 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 47 260 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 97 710 |

Total Aufwand / Total Expenses

902 983

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-52 889

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

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 6 418 841 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 36 740 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

6 402 692

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|---------------------------------------|------------|
| - Wertpapieren / Securities | 23 765 673 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 22 512 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

30 190 877

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
USD

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 176 196 280 | 163 778 714 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | 9 426 757 | 30 190 877 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -21 832 733 | -699 394 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -11 590 | -2 973 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 163 778 714 | 193 267 224 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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 2019 | 30. Juni 2020 | 31. Dezember 2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | in Stück / | in Stück / | in Stück / |
| | 30 June 2019 | 30 June 2020 | 31 December 2020 |
| | Number of shares | Number of shares | Number of shares |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 41 445.00 | 44 166.00 | 42 444.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 33 343.00 | 40 096.00 | 50 413.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 10.00 | 1 330.00 | 10.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 1 140 635.99 | 991 574.48 | 979 153.92 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD) | 10.00 | 10.00 | 10.00 |
| | USD | USD | USD |
| Nettovermögen / Net Assets | 176 196 280 | 163 778 714 | 193 267 224 |
| | In Währung der | In Währung der | In Währung der |
| | Aktienklasse / | Aktienklasse / | Aktienklasse / |
| | In share class | In share class | In share class |
| | currency | currency | currency |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 125.63 | 131.62 | 155.95 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 146.68 | 153.27 | 181.23 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 125.89 | 132.27 | 156.59 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 145.62 | 152.93 | 181.29 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD) | 151.33 | 160.30 | 190.82 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / | | | |
| Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD) | 0.11 | 0.31 | 0.07 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|---|------------------------------------|--|
| TOTAL | | 191 733 968 | 99.21% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | 191 733 968 | 99.21% |
| Aktien / Equities | | 191 733 968 | 99.21% |
| Irland / Ireland | | 3 004 814 | 1.56% |
| 7 805 | Accenture Plc. "A" | 2 038 744 | 1.06% |
| 8 301 | Allegion Plc. | 966 070 | 0.50% |
| Taiwan / Taiwan | | 4 074 389 | 2.11% |
| 37 366 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR | 4 074 389 | 2.11% |
| Vereinigte Staaten / United States | | 184 654 765 | 95.54% |
| 52 531 | Abbott Laboratories | 5 751 619 | 2.98% |
| 27 304 | AbbVie, Inc. | 2 925 624 | 1.51% |
| 6 954 | Adobe, Inc. | 3 477 834 | 1.80% |
| 3 340 | Air Products & Chemicals, Inc. | 912 555 | 0.47% |
| 3 628 | Alphabet, Inc. "A" | 6 358 578 | 3.29% |
| 2 696 | Amazon.com, Inc. | 8 780 683 | 4.54% |
| 17 312 | AMETEK, Inc. | 2 093 713 | 1.08% |
| 10 915 | Amphenol Corp. "A" | 1 427 355 | 0.74% |
| 26 437 | Analog Devices, Inc. | 3 905 538 | 2.02% |
| 54 958 | Apple, Inc. | 7 292 377 | 3.77% |
| 36 160 | Applied Materials, Inc. | 3 120 608 | 1.61% |
| 100 785 | Bank of America Corp. | 3 054 793 | 1.58% |
| 2 676 | BlackRock, Inc. | 1 930 841 | 1.00% |
| 32 040 | Cadence Design Systems, Inc. | 4 371 217 | 2.26% |
| 45 552 | Church & Dwight Co., Inc. | 3 973 501 | 2.06% |
| 48 664 | ConocoPhillips | 1 946 073 | 1.01% |
| 5 265 | Costco Wholesale Corp. | 1 983 747 | 1.03% |
| 11 048 | Danaher Corp. | 2 454 203 | 1.27% |
| 12 114 | Dollar General Corp. | 2 547 574 | 1.32% |
| 15 351 | Dover Corp. | 1 938 064 | 1.00% |
| 14 150 | Edwards Lifesciences Corp. | 1 290 905 | 0.67% |
| 13 164 | Electronic Arts, Inc. | 1 890 350 | 0.98% |
| 11 872 | Emerson Electric Co. | 954 153 | 0.49% |
| 16 080 | Estee Lauder Cos, Inc. "A" | 4 280 335 | 2.21% |
| 12 728 | Facebook, Inc. "A" | 3 476 780 | 1.80% |
| 7 359 | Global Payments, Inc. | 1 585 276 | 0.82% |
| 9 351 | Home Depot, Inc. | 2 483 813 | 1.29% |
| 22 919 | Honeywell International, Inc. | 4 874 871 | 2.52% |
| 2 891 | Intuitive Surgical, Inc. | 2 365 127 | 1.22% |
| 12 403 | Johnson & Johnson | 1 951 984 | 1.01% |
| 34 705 | JPMorgan Chase & Co. | 4 409 964 | 2.28% |
| 16 511 | Mastercard, Inc. "A" | 5 893 436 | 3.05% |
| 60 039 | Merck & Co., Inc. | 4 911 190 | 2.54% |
| 44 820 | Microsoft Corp. | 9 968 864 | 5.16% |
| 32 432 | NIKE, Inc. "B" | 4 588 155 | 2.37% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--------------------------------|------------------------------------|--|
| 3 449 | Parker-Hannifin Corp. | 939 542 | 0.49% |
| 26 132 | PepsiCo, Inc. | 3 875 376 | 2.01% |
| 32 818 | Procter & Gamble Co. | 4 566 297 | 2.36% |
| 16 995 | Progressive Corp. | 1 680 466 | 0.87% |
| 29 053 | QUALCOMM, Inc. | 4 425 934 | 2.29% |
| 27 533 | Raytheon Technologies Corp. | 1 968 885 | 1.02% |
| 8 018 | Roper Technologies, Inc. | 3 456 480 | 1.79% |
| 7 694 | S&P Global, Inc. | 2 529 249 | 1.31% |
| 10 151 | salesforce.com, Inc. | 2 258 902 | 1.17% |
| 30 133 | Starbucks Corp. | 3 223 628 | 1.67% |
| 2 736 | Tesla, Inc. | 1 930 713 | 1.00% |
| 25 923 | Texas Instruments, Inc. | 4 254 742 | 2.20% |
| 6 030 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | 2 808 653 | 1.45% |
| 17 015 | Twitter, Inc. | 921 362 | 0.48% |
| 9 267 | Union Pacific Corp. | 1 929 575 | 1.00% |
| 8 337 | UnitedHealth Group, Inc. | 2 923 619 | 1.51% |
| 5 071 | Veeva Systems, Inc. "A" | 1 380 580 | 0.71% |
| 13 808 | Verisk Analytics, Inc. | 2 866 403 | 1.48% |
| 3 241 | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | 765 978 | 0.40% |
| 26 913 | Visa, Inc. "A" | 5 886 681 | 3.05% |
| 33 923 | Walmart, Inc. | 4 890 000 | 2.53% |

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

| | |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 476 475 712) | 665 700 361 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 4 007 713 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 14 143 232 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 119 973 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 240 910 |

Total Aktiva / Total Assets

684 212 189

Passiva / Liabilities

| | |
|--|-----------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 157 703 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 27 272 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities | 4 151 732 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 526 917 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 79 689 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 76 840 |

Total Passiva / Total Liabilities

5 020 153

Nettovermögen / Net Assets

679 192 036

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 1 560 163

Total Ertrag / Total Income

1 560 163

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 2 899

Verwaltungsgebühren / Management Fees 2 794 556

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 68 708

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 150 547

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 346 499

Total Aufwand / Total Expenses

3 363 209

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 803 046

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

- Wertpapieren / Securities 9 220 273

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 9 312 223

- Fremdwährungen / Foreign currencies 604 797

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

17 334 247

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 109 985 386

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 3 284 450

- Fremdwährungen / Foreign currencies 19 690

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

130 623 773

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 575 843 119 516 021 734

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 39 056 353 130 623 773

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -98 877 738 32 546 529

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **516 021 734** **679 192 036**

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD) | 198 685.57 | 129 655.37 | 129 015.53 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF) | 28 326.00 | 22 586.00 | 29 575.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR) | 68 187.39 | 71 581.34 | 94 033.34 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 217 456.39 | 164 873.39 | 174 751.42 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 10 761.00 | 11 523.00 | 15 709.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 18 288.00 | 16 107.00 | 18 417.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP) | 42 049.15 | 59 437.18 | 55 711.19 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD) | 1 064.00 | 93.00 | 93.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR) / Distribution shares (Shares Nah-EUR) | - | - | 1 401.00* |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 948 803.02 | 611 443.07 | 641 113.42 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | 104 564.10 | 76 174.00 | 87 627.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | 282 511.90 | 168 326.77 | 175 990.44 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD) | 71 631.15 | 34 191.15 | 28 756.15 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 35 113.00 | 160 968.00 | 180 131.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | 7 761.00 | 6 961.00 | 6 961.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | 12 657.00 | 11 452.00 | 8 511.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 2 364 047.74 | 2 109 905.23 | 2 207 334.63 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | 166 205.50 | 144 143.00 | 163 019.50 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | 777 673.41 | 605 559.74 | 628 166.26 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD) | 23 930.00 | 20 239.17 | 27 346.32 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD) | 207 510.00 | 163 210.00 | 155 710.00 |
| | USD | USD | USD |
| Nettovermögen / Net Assets | 575 843 119 | 516 021 734 | 679 192 036 |
| | In Währung der Aktienklasse / In share class currency | In Währung der Aktienklasse / In share class currency | In Währung der Aktienklasse / In share class currency |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD) | 100.92 | 110.40 | 134.79 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF) | 96.40 | 102.07 | 123.44 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR) | 96.82 | 102.87 | 124.53 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 101.83 | 112.19 | 137.46 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 97.28 | 103.73 | 125.90 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 97.72 | 104.56 | 127.02 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP) | 95.38 | 102.16 | 124.30 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD) | 101.73 | 111.99 | 137.14 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR) / Distribution shares (Shares Nah-EUR) | - | - | 112.03 [†] |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 100.92 | 110.42 | 134.81 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | 96.41 | 102.09 | 123.47 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | 96.82 | 102.88 | 124.54 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD) | 93.89 | 101.44 | 123.46 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 101.93 | 112.33 | 137.65 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | 97.37 | 103.87 | 126.09 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | 97.81 | 104.70 | 127.22 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 101.85 | 112.21 | 137.47 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | 97.30 | 103.75 | 125.92 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | 97.73 | 104.56 | 127.03 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD) | 101.74 | 111.99 | 137.14 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD) | 99.66 | 110.74 | 136.25 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|---|---|---|
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 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) | 0.06 | 0.00 | 0.00 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF) | 0.01 | 0.00 | 0.00 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR) | 0.02 | 0.00 | 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) | 0.02 | 0.00 | 0.00 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Nah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Nah-EUR) | 0.00 | 0.00 | 0.00* |

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|------------------------------------|--|
| TOTAL | | 665 700 361 | 98.01% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | 665 700 361 | 98.01% |
| Aktien / Equities | | 665 700 361 | 98.01% |
| Australien / Australia | | 9 079 771 | 1.34% |
| 1 419 384 | GrainCorp Ltd. "A" | 4 589 173 | 0.68% |
| 1 419 384 | United Malt Grp Ltd. | 4 490 598 | 0.66% |
| Kanada / Canada | | 9 715 124 | 1.43% |
| 201 726 | Nutrien Ltd. | 9 715 124 | 1.43% |
| China / China | | 83 265 079 | 12.26% |
| 453 568 | Alibaba Group Holding Ltd. | 13 606 133 | 2.00% |
| 9 076 000 | CRRC Corp. Ltd. "H" | 3 125 276 | 0.46% |
| 2 657 280 | CSPC Pharmaceutical Group Ltd. | 2 717 648 | 0.40% |
| 752 900 | ENN Energy Holdings Ltd. | 11 049 997 | 1.63% |
| 6 779 000 | Fu Shou Yuan International Group Ltd. | 6 364 725 | 0.94% |
| 886 000 | Hua Hong Semiconductor Ltd. 144A | 5 027 696 | 0.74% |
| 1 710 000 | Li Ning Co. Ltd. | 11 754 548 | 1.73% |
| 1 473 694 | Microport Scientific Corp. | 7 973 002 | 1.17% |
| 322 600 | NetEase, Inc. | 6 140 918 | 0.90% |
| 91 100 | Tencent Holdings Ltd. | 6 626 437 | 0.98% |
| 1 117 000 | TravelSky Technology Ltd. "H" | 2 693 875 | 0.40% |
| 466 500 | Wuxi Biologics Cayman, Inc. | 6 184 824 | 0.91% |
| Deutschland / Germany | | 13 191 232 | 1.94% |
| 343 457 | Infineon Technologies AG | 13 191 232 | 1.94% |
| Hongkong / Hong Kong | | 13 091 877 | 1.93% |
| 1 252 000 | Alibaba Health Information Technology Ltd. | 3 697 621 | 0.54% |
| 4 362 000 | Kunlun Energy Co. Ltd. | 3 769 147 | 0.56% |
| 5 815 500 | Sino Biopharmaceutical Ltd. | 5 625 109 | 0.83% |
| Irland / Ireland | | 28 094 184 | 4.14% |
| 81 510 | ICON Plc. | 15 892 820 | 2.34% |
| 42 731 | Kerry Group Plc. "A" | 6 195 596 | 0.91% |
| 51 270 | Medtronic Plc. | 6 005 768 | 0.89% |
| Neuseeland / New Zealand | | 7 190 694 | 1.06% |
| 657 477 | Ryman Healthcare Ltd. | 7 190 694 | 1.06% |
| Schweiz / Switzerland | | 17 823 414 | 2.62% |
| 17 618 | Lonza Group AG | 11 336 748 | 1.67% |
| 175 083 | STMicroelectronics NV | 6 486 666 | 0.95% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| Taiwan / Taiwan | | 24 396 173 | 3.59% |
| 223 736 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR | 24 396 173 | 3.59% |
| Vereinigte Staaten / United States | | 459 852 813 | 67.70% |
| 176 939 | Abbott Laboratories | 19 373 051 | 2.85% |
| 27 149 | Adobe, Inc. | 13 577 758 | 2.00% |
| 159 284 | Akamai Technologies, Inc. | 16 723 227 | 2.46% |
| 12 027 | Alphabet, Inc. "A" | 21 079 001 | 3.10% |
| 8 586 | Amazon.com, Inc. | 27 964 001 | 4.12% |
| 36 353 | Amedisys, Inc. | 10 663 426 | 1.57% |
| 84 204 | BorgWarner, Inc. | 3 253 643 | 0.48% |
| 243 814 | Boston Scientific Corp. | 8 765 113 | 1.29% |
| 19 261 | Broadcom, Inc. | 8 433 429 | 1.24% |
| 296 303 | Centene Corp. | 17 787 069 | 2.62% |
| 203 836 | Cerner Corp. | 15 997 049 | 2.35% |
| 338 276 | CF Industries Holdings, Inc. | 13 094 664 | 1.93% |
| 148 288 | Corteva, Inc. | 5 741 711 | 0.85% |
| 9 132 | DexCom, Inc. | 3 376 283 | 0.50% |
| 140 180 | Elanco Animal Health, Inc. | 4 299 321 | 0.63% |
| 19 872 | EPAM Systems, Inc. | 7 121 131 | 1.05% |
| 67 965 | Facebook, Inc. "A" | 18 565 319 | 2.73% |
| 61 619 | Fidelity National Information Services, Inc. | 8 716 624 | 1.28% |
| 85 096 | FMC Corp. | 9 780 083 | 1.44% |
| 63 258 | Fortinet, Inc. | 9 395 711 | 1.38% |
| 63 691 | Global Payments, Inc. | 13 720 315 | 2.02% |
| 18 150 | Illumina, Inc. | 6 715 500 | 0.99% |
| 142 089 | Inovalon Holdings, Inc. | 2 581 757 | 0.38% |
| 53 515 | IQVIA Holdings, Inc. | 9 588 283 | 1.41% |
| 35 177 | Mastercard, Inc. "A" | 12 556 078 | 1.85% |
| 64 312 | Match Group, Inc. | 9 723 331 | 1.43% |
| 139 231 | Microsoft Corp. | 30 967 759 | 4.56% |
| 354 266 | Mosaic Co. | 8 151 661 | 1.20% |
| 27 468 | Palo Alto Networks, Inc. | 9 761 853 | 1.44% |
| 54 463 | PRA Health Sciences, Inc. | 6 831 839 | 1.01% |
| 56 374 | QUALCOMM, Inc. | 8 588 015 | 1.26% |
| 20 244 | salesforce.com, Inc. | 4 504 897 | 0.66% |
| 28 220 | ServiceNow, Inc. | 15 533 135 | 2.29% |
| 49 538 | Synopsys, Inc. | 12 842 231 | 1.89% |
| 101 182 | Sysco Corp. | 7 513 775 | 1.11% |
| 50 413 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | 23 481 367 | 3.46% |
| 182 179 | Tyson Foods, Inc. "A" | 11 739 615 | 1.73% |
| 60 864 | UnitedHealth Group, Inc. | 21 343 788 | 3.14% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | 39 742 855 | USD | 43 987 178 | 12.01.2021 | 984 028 | 0.14% |
| EUR | 123 683 035 | USD | 148 588 973 | 12.01.2021 | 2 771 841 | 0.41% |
| GBP | 6 867 135 | USD | 9 174 134 | 12.01.2021 | 213 580 | 0.03% |
| SGD | 3 642 909 | USD | 2 718 092 | 12.01.2021 | 38 264 | 0.01% |
| USD | 2 449 945 | CHF | 2 177 284 | 12.01.2021 | -13 770 | -0.00% |
| USD | 9 150 574 | EUR | 7 594 485 | 12.01.2021 | -143 404 | -0.02% |
| USD | 70 245 | GBP | 51 397 | 12.01.2021 | -19 | -0.00% |
| USD | 91 565 | SGD | 121 690 | 12.01.2021 | -510 | -0.00% |
| | | | | | 3 850 010 | 0.57% |

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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

| | |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 254 162 394) | 259 807 807 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 215 175 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 1 572 825 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 2 852 150 |

Total Aktiva / Total Assets

264 447 957

Passiva / Liabilities

| | |
|---|---------|
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 167 721 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 33 021 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 25 319 |

Total Passiva / Total Liabilities

226 061

Nettovermögen / Net Assets

264 221 896

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 17. Juli 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2020 /

from 17 July 2020 (launch date) to 31 December 2020

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 3 210 608

Total Ertrag / Total Income

3 210 608

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 610 449

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 10 038

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 50 881

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 35 040

Sonstige Aufwendungen / Other expenses** 88 143

Total Aufwand / Total Expenses

794 551

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 416 057

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

- Wertpapieren / Securities -103 495

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 208 019

- Fremdwährungen / Foreign currencies 50 578

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 571 159

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 5 645 413

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 215 175

- Fremdwährungen / Foreign currencies -1

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

8 431 746

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period -

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 8 431 746

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 256 396 390

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -606 240

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

264 221 896

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

31. Dezember 2020
in Stück /
31 December 2020
Number of shares

| | |
|--|--------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD) | 547 849.88 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD) | 18 454.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD) | 74 940.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Km-USD) / Distribution shares (Shares Km-USD) | 449 366.31 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 355 694.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD) | 10 001.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD) | 29 677.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 1 085 084.61 |

USD

Nettovermögen / Net Assets

264 221 896

In Währung der
Aktienklasse /
In share class
currency

| | |
|--|--------|
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD) | 103.75 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD) | 103.51 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD) | 103.67 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Km-USD) / Distribution shares (Shares Km-USD) | 102.21 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 104.57 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD) | 104.29 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD) | 104.46 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 104.83 |

| | |
|--|------|
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aq-USD/ Dividend for the previous financial year (Shares Aq-USD) | 0.82 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-AUD/ Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-AUD) | 0.77 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-SGD/ Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-SGD) | 0.79 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Km-USD/ Dividend for the previous financial year (Shares Km-USD) | 0.27 |

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | 259 807 807 | 98.33% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | 223 463 665 | 84.57% |
| Obligationen / Bonds | | | 223 463 665 | 84.57% |
| USD | | | 223 463 665 | 84.57% |
| 2 800 | 7.125% ABM Investama Tbk PT 17 | 01.08.2022 | 2 484 412 | 0.94% |
| 2 000 | 3.000% Adani International Co. ntainer Terminal Pvt Ltd. 20 | 16.02.2031 | 2 011 320 | 0.76% |
| 2 000 | 4.200% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 20 | 04.08.2027 | 2 154 300 | 0.82% |
| 1 000 | 4.000% Adani Transmission Ltd. 16 | 03.08.2026 | 1 083 240 | 0.41% |
| 1 800 | 3.750% Africa Finance Corp. 19 | 30.10.2029 | 1 917 108 | 0.73% |
| 1 500 | 6.700% Agile Group Holdings Ltd. 19 | 07.03.2022 | 1 552 500 | 0.59% |
| 2 200 | 6.050% Agile Group Holdings Ltd. 20 | 13.10.2025 | 2 264 482 | 0.86% |
| 2 000 | 3.300% AVIC International Finance & Investment Ltd. 20 | 23.09.2030 | 1 952 600 | 0.74% |
| 2 000 | 3.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 19 | 11.04.2024 | 2 140 320 | 0.81% |
| 2 800 | 4.200% Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20 | 23.01.2025 | 2 852 164 | 1.08% |
| 1 800 | 4.700% Banque Ouest Africaine de Developpement 19 | 22.10.2031 | 1 957 644 | 0.74% |
| 1 200 | 2.125% BDO Unibank, Inc. 20 | 13.01.2026 | 1 232 904 | 0.47% |
| 1 300 | 5.300% Beijing Environment Bvi Co. Ltd. 18 | 18.10.2021 | 1 332 812 | 0.50% |
| 1 600 | 2.500% Blue Bright Ltd. 20 | 04.06.2025 | 1 606 144 | 0.61% |
| 2 900 | 3.375% Bluestar Finance Holdings Ltd. 19 | 16.07.2024 | 2 942 369 | 1.11% |
| 1 900 | 2.625% BOC Aviation Ltd. 20 | 17.09.2030 | 1 920 634 | 0.73% |
| 1 500 | 4.000% BOS Funding Ltd. 19 | 18.09.2024 | 1 577 025 | 0.60% |
| 4 000 | 3.625% Busan Bank Co. Ltd. 16 | 25.07.2026 | 4 339 720 | 1.64% |
| 400 | 3.900% Chang Development International Ltd. 19 | 12.09.2022 | 403 476 | 0.15% |
| 1 000 | 4.750% Chengdu Co. mmunications Investment Group Co. Ltd. 17 | 13.12.2027 | 1 045 030 | 0.40% |
| 1 000 | 6.350% China Aoyuan Group Ltd. 20 | 08.02.2024 | 1 048 080 | 0.40% |
| 600 | 11.500% China Evergrande Group 20 | 22.01.2023 | 573 522 | 0.22% |
| 400 | 2.375% China Great Wall International Holdings V Ltd. 20 | 18.08.2030 | 395 600 | 0.15% |
| 3 800 | 3.350% China Life Insurance Overseas Co. Ltd. 17 | 27.07.2027 | 3 883 790 | 1.47% |
| 1 000 | 4.660% Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 19 | 04.06.2024 | 1 038 000 | 0.39% |
| 1 200 | 4.500% Chouzhou International Investment Ltd. 19 | 30.05.2022 | 1 225 140 | 0.46% |
| 900 | 5.500% CIFI Holdings Group Co. Ltd. 17 | 23.01.2022 | 916 038 | 0.35% |
| 1 000 | 6.450% CIFI Holdings Group Co. Ltd. 19 | 07.11.2024 | 1 078 760 | 0.41% |
| 1 000 | 6.000% CIFI Holdings Group Co. Ltd. 20 | 16.07.2025 | 1 070 090 | 0.40% |
| 1 800 | 5.250% CIFI Holdings Group Co. Ltd. 20 | 13.05.2026 | 1 877 472 | 0.71% |
| 1 100 | 4.950% Cikarang Listrindo Tbk PT 16 | 14.09.2026 | 1 147 113 | 0.43% |
| 1 300 | 2.750% CMB International Leasing Management Ltd. 20 | 12.08.2030 | 1 272 219 | 0.48% |
| 1 500 | 3.750% CMB Wing Lung Bank Ltd.—EMTN 17 | 22.11.2027 | 1 537 290 | 0.58% |
| 900 | 3.000% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20 | 22.09.2030 | 852 786 | 0.32% |
| 2 200 | 5.400% Country Garden Holdings Co Ltd 20 | 27.05.2025 | 2 378 772 | 0.90% |
| 1 000 | 6.500% Country Garden Holdings Co. Ltd. 19 | 08.04.2024 | 1 080 100 | 0.41% |
| 2 500 | 4.200% Country Garden Holdings Co. Ltd. 20 | 06.02.2026 | 2 625 925 | 0.99% |
| 600 | 3.875% Emaar Sukuk Ltd. 19 | 17.09.2029 | 607 626 | 0.23% |
| 2 700 | 3.875% Export-Import Bank of India 18 | 01.02.2028 | 2 989 305 | 1.13% |
| 200 | 6.950% Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 20 | 17.12.2021 | 201 090 | 0.08% |
| 2 000 | 4.125% Federal International Finance PT 18 | 10.05.2021 | 2 008 360 | 0.76% |
| 500 | 5.950% Fortune Star BVI Ltd. 18 | 29.01.2023 | 515 715 | 0.20% |

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|---------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 700 | 6.750% | Fortune Star BVI Ltd. 19 | 02.07.2023 | 739 529 | 0.28% |
| 1 200 | 5.950% | Fortune Star BVI Ltd. 20 | 19.10.2025 | 1 260 156 | 0.48% |
| 3 000 | 1.625% | Foxconn Far East Ltd. 20 | 28.10.2025 | 3 062 220 | 1.16% |
| 3 500 | 4.000% | Franshion Brilliant Ltd. 19 | 21.06.2024 | 3 615 640 | 1.37% |
| 1 300 | 4.250% | Franshion Brilliant Ltd. 19 | 23.07.2029 | 1 322 256 | 0.50% |
| 400 | 3.250% | Fuqing Investment Management Ltd. 20 | 23.06.2025 | 403 000 | 0.15% |
| 800 | 5.500% | Global Prime Capital Pte Ltd. 16 | 18.10.2023 | 813 000 | 0.31% |
| 900 | 5.950% | Global Prime Capital Pte Ltd. 20 | 23.01.2025 | 918 387 | 0.35% |
| 2 100 | 4.974% | GLP China Holdings Ltd. 19 | 26.02.2024 | 2 253 573 | 0.85% |
| 4 700 | 3.875% | GLP Pte Ltd.—EMTN 15 | 04.06.2025 | 4 971 425 | 1.88% |
| 1 800 | 4.250% | Gohl Capital Ltd. 17 | 24.01.2027 | 1 920 078 | 0.73% |
| 2 000 | 6.250% | Greenko Mauritius Ltd. 19 | 21.02.2023 | 2 074 520 | 0.79% |
| 2 700 | 6.750% | Greenland Global Investment Ltd. 20 | 21.04.2022 | 2 647 674 | 1.00% |
| 550 | 4.700% | Greentown China Holdings Ltd. 20 | 29.04.2025 | 552 337 | 0.21% |
| 2 000 | 3.600% | Guangxi Financial Investment Group Co. Ltd. 20 | 18.11.2023 | 1 955 380 | 0.74% |
| 1 200 | 4.370% | Guohui International Bvi Co. Ltd. 19 | 09.07.2022 | 1 225 332 | 0.46% |
| 2 000 | 2.800% | Haitian BVI International Investment Development Ltd. 20 | 04.11.2023 | 2 001 540 | 0.76% |
| 2 000 | 10.400% | Hejun Shunze Investment Co. Ltd. 20 | 09.03.2023 | 2 003 980 | 0.76% |
| 1 600 | 1.875% | Hongkong Electric Finance Ltd. 20 | 27.08.2030 | 1 579 824 | 0.60% |
| 1 200 | 4.500% | Hongkong Xiangyu Investment Co. Ltd. 18 | 30.01.2023 | 1 211 304 | 0.46% |
| 2 000 | 7.500% | Hopson Development Holdings Ltd. 19 | 27.06.2022 | 2 045 700 | 0.77% |
| 900 | 3.750% | Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19 | 29.05.2024 | 948 528 | 0.36% |
| 1 500 | 4.500% | Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19 | 29.05.2029 | 1 670 940 | 0.63% |
| 1 300 | 2.500% | Huarong Leasing Management Hong Kong Co. Ltd. 20 | 21.07.2021 | 1 302 535 | 0.49% |
| 1 800 | 3.350% | Huatong International Investment Holdings Co. Ltd. 20 | 13.08.2023 | 1 802 232 | 0.68% |
| 1 413 | 1.321% | ICBCIL Finance Co. Ltd. 18 | 15.05.2023 | 1 404 720 | 0.53% |
| 3 000 | 5.375% | India Green Energy Holdings 20 | 29.04.2024 | 3 183 750 | 1.20% |
| 1 900 | 5.875% | Indika Energy Capital III Pte Ltd. 17 | 09.11.2024 | 1 950 312 | 0.74% |
| 1 600 | 8.250% | Indika Energy Capital IV Pte Ltd. 20 | 22.10.2025 | 1 737 520 | 0.66% |
| 1 400 | 3.875% | Induslnd Bank Ltd. 19 | 15.04.2022 | 1 420 188 | 0.54% |
| 1 315 | 3.875% | Inventive Global Investments Ltd. 18 | 19.09.2021 | 1 340 919 | 0.51% |
| 1 100 | 11.950% | Kaisa Group Holdings Ltd. 19 | 12.11.2023 | 1 168 299 | 0.44% |
| 1 200 | 9.375% | Kaisa Group Holdings Ltd. 17 | 30.06.2024 | 1 166 304 | 0.44% |
| 2 000 | 5.275% | Kasikornbank PCL 20 | Perp. | 2 075 420 | 0.79% |
| 2 700 | 1.500% | KB Capital Co. Ltd. 20 | 28.10.2025 | 2 747 277 | 1.04% |
| 1 500 | 4.250% | KEB Hana Bank 14 | 14.10.2024 | 1 663 710 | 0.63% |
| 1 000 | 2.500% | Kookmin Bank 20 | 04.11.2030 | 1 031 710 | 0.39% |
| 1 500 | 4.500% | Lendlease US Capital, Inc. 16 | 26.05.2026 | 1 641 195 | 0.62% |
| 400 | 3.421% | Lenovo Group Ltd. 20 | 02.11.2030 | 422 576 | 0.16% |
| 1 500 | 4.375% | Li & Fung Ltd. 19 | 04.10.2024 | 1 533 705 | 0.58% |
| 1 000 | 6.900% | Logan Group Co. Ltd. 19 | 09.06.2024 | 1 069 190 | 0.40% |
| 2 000 | 4.850% | Logan Group Co. Ltd. 20 | 14.12.2026 | 2 038 420 | 0.77% |
| 1 700 | 6.500% | Logan Property Holdings Co. Ltd. 19 | 16.07.2023 | 1 767 337 | 0.67% |
| 1 500 | 4.563% | Lukoil International Finance BV 13 | 24.04.2023 | 1 610 970 | 0.61% |
| 2 700 | 2.125% | Metropolitan Bank & Trust Co. 20 | 15.01.2026 | 2 760 871 | 1.04% |
| 3 000 | 3.375% | Mirae Asset Daewoo Co. Ltd. 19 | 07.05.2024 | 3 157 140 | 1.19% |
| 3 000 | 2.625% | Mirae Asset Daewoo Co. Ltd. 20 | 30.07.2025 | 3 102 180 | 1.17% |
| 1 200 | 5.125% | Mong Duong Finance Holdings BV 19 | 07.05.2029 | 1 265 184 | 0.48% |
| 1 200 | 4.500% | Nanjing Yangzi State-owned Investment Group Co. Ltd. 17 | 05.12.2027 | 1 255 116 | 0.47% |
| 1 000 | 3.800% | Nanyang Co.mmercial Bank Ltd. 19 | 20.11.2029 | 1 035 580 | 0.39% |
| 1 800 | 7.125% | New Metro Global Ltd. 18 | 23.05.2021 | 1 824 408 | 0.69% |
| 500 | 4.800% | New Metro Global Ltd. 20 | 15.12.2024 | 507 425 | 0.19% |

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|---------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 000 | 6.500% | Perenti Finance Pty Ltd. 20 | 07.10.2025 | 1 071 500 | 0.41% |
| 1 000 | 4.125% | Perusahaan Listrik Negara PT 17 | 15.05.2027 | 1 112 550 | 0.42% |
| 3 000 | 3.280% | Philippine National Bank—EMTN 19 | 27.09.2024 | 3 184 530 | 1.21% |
| 900 | 4.750% | Phoenix Group Holdings Plc. 20 | 04.09.2031 | 966 159 | 0.37% |
| 1 100 | 4.500% | Power Finance Corp. Ltd. 19 | 18.06.2029 | 1 214 994 | 0.46% |
| 1 500 | 3.750% | Power Finance Corp. Ltd.—EMTN 17 | 06.12.2027 | 1 586 340 | 0.60% |
| 900 | 5.250% | QBE Insurance Group Ltd. 17 | 31.12.2099 | 949 815 | 0.36% |
| 3 000 | 3.375% | REC Ltd. 19 | 25.07.2024 | 3 135 570 | 1.19% |
| 1 300 | 4.625% | REC Ltd. 18 | 22.03.2028 | 1 442 532 | 0.55% |
| 1 300 | 3.875% | REC Ltd.—EMTN 17 | 07.07.2027 | 1 396 577 | 0.53% |
| 2 500 | 4.625% | Resorts World Las Vegas LLC Via RWLV Capital, Inc. 19 | 16.04.2029 | 2 580 800 | 0.98% |
| 1 500 | 6.500% | Rizal Commercial Banking Corp. 20 | 31.12.2099 | 1 520 160 | 0.58% |
| 1 400 | 6.700% | RKPF Overseas 2019 A Ltd. 19 | 30.09.2024 | 1 483 160 | 0.56% |
| 1 100 | 6.000% | RKPF Overseas 2019 A Ltd. 20 | 04.09.2025 | 1 131 625 | 0.43% |
| 850 | 7.750% | RKPF Overseas 2019 B Ltd. 19 | 18.04.2021 | 864 373 | 0.33% |
| 900 | 8.250% | Ronshine China Holdings Ltd. 18 | 01.02.2021 | 904 347 | 0.34% |
| 1 900 | 7.350% | Ronshine China Holdings Ltd. 20 | 15.12.2023 | 1 937 639 | 0.73% |
| 1 800 | 4.125% | Santos Finance Ltd. 17 | 14.09.2027 | 1 905 174 | 0.72% |
| 1 300 | 13.000% | Scenery Journey Ltd. 18 | 06.11.2022 | 1 262 807 | 0.48% |
| 1 900 | 6.000% | Seazen Group Ltd. 20 | 12.08.2024 | 1 982 460 | 0.75% |
| 1 300 | 5.600% | Shimao Property Holdings Ltd. 19 | 15.07.2026 | 1 425 398 | 0.54% |
| 1 300 | 4.150% | Shuifa International Holdings BVI Co. Ltd. 19 | 17.09.2022 | 1 320 917 | 0.50% |
| 1 900 | 4.750% | Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd. 19 | 05.08.2029 | 1 990 611 | 0.75% |
| 2 000 | 4.125% | SK Innovation Co. Ltd. 18 | 13.07.2023 | 2 122 860 | 0.80% |
| 1 600 | 7.250% | Sri Rejeki Isman Tbk PT 19 | 16.01.2025 | 1 665 344 | 0.63% |
| 1 015 | 4.250% | SSG Resources Ltd. 12 | 04.10.2022 | 1 063 081 | 0.40% |
| 1 500 | 4.436% | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 14 | 02.04.2024 | 1 647 435 | 0.62% |
| 1 300 | 2.750% | Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 20 | 13.05.2030 | 1 368 601 | 0.52% |
| 1 000 | 8.375% | Sunac China Holdings Ltd. 19 | 15.01.2021 | 1 003 870 | 0.38% |
| 1 300 | 7.950% | Sunac China Holdings Ltd. 19 | 11.10.2023 | 1 383 421 | 0.52% |
| 2 000 | 8.125% | Theta Capital Pte Ltd. 20 | 22.01.2025 | 2 025 500 | 0.77% |
| 1 500 | 5.250% | Tongyang Life Insurance Co. Ltd. 20 | Perp. | 1 535 340 | 0.58% |
| 3 200 | 2.125% | Union Bank of the Philippines 20 | 22.10.2025 | 3 262 848 | 1.23% |
| 2 300 | 4.750% | Vertex Capital Investment Ltd. 19 | 03.04.2024 | 2 442 807 | 0.92% |
| 900 | 3.375% | Weibo Corp. 20 | 08.07.2030 | 922 878 | 0.35% |
| 3 300 | 2.350% | Xi Yang Overseas Ltd. 20 | 17.11.2021 | 3 308 712 | 1.25% |
| 400 | 4.300% | Xi Yang Overseas Ltd. 19 | 05.06.2024 | 421 244 | 0.16% |
| 1 200 | 2.250% | Yunda Holding Investment Ltd. 20 | 19.08.2025 | 1 199 280 | 0.45% |
| 2 350 | 4.250% | Zhongyuan Sincere Investment Co. Ltd. 19 | 28.06.2024 | 2 444 893 | 0.93% |
| AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | | 36 344 142 | 13.76% |
| Obligationen / Bonds | | | | 36 344 142 | 13.76% |
| USD | | | | 36 344 142 | 13.76% |
| 3 600 | 4.450% | Adani Abbot Point Terminal Pty Ltd. 17 | 15.12.2022 | 3 457 764 | 1.31% |
| 1 000 | 4.375% | Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 19 | 03.07.2029 | 1 087 450 | 0.41% |
| 3 000 | 3.500% | BOC Aviation Ltd. 19 | 10.10.2024 | 3 192 990 | 1.21% |
| 900 | 4.950% | Chandra Asri Petrochemical Tbk PT 17 | 08.11.2024 | 909 936 | 0.35% |
| 2 500 | 3.400% | Hyundai Capital America 19 | 20.06.2024 | 2 686 300 | 1.02% |

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 |
|---|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 900 | 3.500% Hyundai Capital America 19 | 02.11.2026 | 2 094 655 | 0.79% |
| 1 500 | 3.500% Kia Motors Corp. 17 | 25.10.2027 | 1 648 755 | 0.62% |
| 1 100 | 2.332% National Australia Bank Ltd. 20 | 21.08.2030 | 1 120 955 | 0.43% |
| 2 000 | 3.043% Nissan Motor Co. Ltd. 20 | 15.09.2023 | 2 092 580 | 0.79% |
| 2 000 | 3.522% Nissan Motor Co. Ltd. 20 | 17.09.2025 | 2 146 000 | 0.81% |
| 900 | 1.832% Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20 | 10.09.2030 | 913 743 | 0.35% |
| 1 500 | 4.625% Petroleos Mexicanos 17 | 21.09.2023 | 1 562 670 | 0.59% |
| 2 000 | 3.800% Sands China Ltd. 20 | 08.01.2026 | 2 137 480 | 0.81% |
| 1 000 | 4.375% Sands China Ltd. 20 | 18.06.2030 | 1 116 360 | 0.42% |
| 2 000 | 3.250% Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 15 | 28.10.2025 | 2 143 740 | 0.81% |
| 5 500 | 3.625% Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 20 | 28.01.2026 | 6 059 460 | 2.29% |
| 900 | 3.700% Woodside Finance Ltd. 17 | 15.03.2028 | 964 071 | 0.37% |
| 900 | 4.500% Woodside Finance Ltd. 19 | 04.03.2029 | 1 009 233 | 0.38% |

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 |
|-------------------|------------|------------------|-----------|--|--|--|
| AUD | 2 942 214 | USD | 2 169 966 | 12.01.2021 | 100 598 | 0.04% |
| SGD | 10 822 115 | USD | 8 073 824 | 12.01.2021 | 114 577 | 0.04% |
| | | | | | 215 175 | 0.08% |

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

| | |
|--|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 1 322 879 863) | 1 409 218 682 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 6 872 042 |
| - Swaps | 15 264 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 89 517 302 |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers | 8 689 591 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 1 508 222 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 18 150 167 |

Total Aktiva / Total Assets

1 533 971 270

Passiva / Liabilities

| | |
|--|-----------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 2 016 283 |
| - Swaps | 16 770 |
| Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps | 616 758 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 157 301 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 619 297 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 182 848 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps | 9 167 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 158 641 |

Total Passiva / Total Liabilities

3 777 065

Nettovermögen / Net Assets

1 530 194 205

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

Ertrag / Income

| | |
|--|------------|
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 30 760 667 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 11 352 |

Total Ertrag / Total Income

30 772 019

Aufwand / Expenses

| | |
|--|-----------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 27 543 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 3 246 104 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 87 358 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 344 747 |
| Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps | 467 167 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 704 718 |

Total Aufwand / Total Expenses

4 877 637

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

25 894 382

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

| | |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 926 977 |
| - Swaps | 699 633 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 9 733 692 |
| - Futures | -220 246 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 1 527 197 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

38 561 635

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities | 72 564 953 |
| - Swaps | -1 506 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 5 247 285 |
| - Futures | -93 641 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 153 053 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

116 431 779

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020

31. Dezember 2020 /
31 December 2020

USD

USD

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 951 469 637 | 1 161 406 294 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | 69 700 285 | 116 431 779 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 142 744 729 | 259 749 125 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -2 508 357 | -7 392 993 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 1 161 406 294 | 1 530 194 205 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 600 623.39 | 972 674.89 | 1 417 145.14 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 5 150.54 | 2 410.00 | 26 855.38 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 20 271.83 | 14 246.83 | 146 491.52 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 79 299.00 | 251 057.53 | 517 370.81 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | 26 507.00 | 42 187.00 | 57 880.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | 40 817.00 | 37 600.18 | 126 609.98 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 1 981.00 | 1 981.00 | 42 109.89 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | 10.00 | 500.00 | 590.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | 10.00 | 10.00 | 10.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 5 327 410.12 | 5 815 157.74 | 6 622 736.80 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | 677 875.51 | 690 843.25 | 730 950.88 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | 933 877.64 | 1 169 890.63 | 1 409 272.04 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD) | 657 000.00 | 597 700.00 | 577 500.00 |
| | USD | USD | USD |
| Nettovermögen / Net Assets | 951 469 637 | 1 161 406 294 | 1 530 194 205 |
| | In Währung der Aktienklasse / In share class currency | In Währung der Aktienklasse / In share class currency | In Währung der Aktienklasse / In share class currency |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 104.37 | 108.24 | 110.68 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 101.01 | 102.68 | 105.60 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 103.09 | 102.46 | 107.28 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 115.53 | 124.16 | 133.27 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | 104.01 | 108.46 | 115.48 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | 107.00 | 111.94 | 119.21 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 108.39 | 116.64 | 125.38 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | 101.58 | 106.18 | 113.22 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | 102.49 | 107.57 | 114.80 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 113.91 | 122.54 | 131.71 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | 103.85 | 108.58 | 115.75 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | 105.22 | 110.34 | 117.71 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD) | 118.29 | 127.94 | 137.88 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD) | 3.61 | 3.82 | 5.48 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF) | 1.26 | 2.84 | 3.75 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR) | 0.01 | 5.43 | 1.95 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | 1 409 218 682 | 92.09% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | 1 093 004 672 | 71.43% |
| Obligationen / Bonds | | | 1 087 745 552 | 71.09% |
| EUR | | | 69 567 160 | 4.55% |
| 2 500 | 6.750% Air Baltic Corp. A/S 19 | 30.07.2024 | 2 677 984 | 0.18% |
| 900 | 2.375% CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC 20 | 01.11.2027 | 1 139 065 | 0.07% |
| 2 000 | 3.125% Cemex SAB de CV 19 | 19.03.2026 | 2 525 480 | 0.17% |
| 3 500 | 8.500% Dtek Renewables Finance BV 19 | 12.11.2024 | 3 894 565 | 0.25% |
| 4 000 | 2.949% Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 18 | 24.01.2024 | 5 163 136 | 0.34% |
| 7 000 | 3.897% Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20 | Perp. | 8 862 735 | 0.58% |
| 3 000 | 1.450% Indonesia Government International Bond 19 | 18.09.2026 | 3 856 788 | 0.25% |
| 2 000 | 7.125% NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc. 19 | 19.07.2024 | 2 552 863 | 0.17% |
| 3 500 | 2.625% NE Property BV—EMTN 19 | 22.05.2023 | 4 458 347 | 0.29% |
| 1 000 | 3.675% North Macedonia Government International Bond 20 | 03.06.2026 | 1 373 374 | 0.09% |
| 3 700 | 2.875% OTP Bank Nyrt 19 | 15.07.2029 | 4 617 451 | 0.30% |
| 1 500 | 2.875% Perusahaan Listrik Negara PT 18 | 25.10.2025 | 1 987 308 | 0.13% |
| 2 000 | 2.500% Petroleos Mexicanos—EMTN 17 | 21.08.2021 | 2 455 689 | 0.16% |
| 1 000 | 4.875% Petroleos Mexicanos—EMTN 17 | 21.02.2028 | 1 251 777 | 0.08% |
| 2 880 | 0.875% Philippine Government International Bond—EMTN 19 | 17.05.2027 | 3 601 454 | 0.24% |
| 6 000 | 3.125% PPF Arena 1 BV—EMTN 19 | 27.03.2026 | 7 809 381 | 0.51% |
| 2 000 | 2.200% Russian Railways Via RZD Capital Plc. 19 | 23.05.2027 | 2 599 309 | 0.17% |
| 2 000 | 1.625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16 | 15.10.2028 | 2 163 065 | 0.14% |
| 4 000 | 6.750% Ukraine Government International Bond 19 | 20.06.2026 | 5 404 812 | 0.35% |
| 1 000 | 4.375% Ukraine Government International Bond 20 | 27.01.2030 | 1 172 577 | 0.08% |
| USD | | | 1 018 178 392 | 66.54% |
| 3 500 | 5.950% ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14 | 31.07.2024 | 3 767 540 | 0.25% |
| 1 500 | 3.125% ABQ Finance Ltd.—EMTN 19 | 24.09.2024 | 1 577 820 | 0.10% |
| 2 000 | 4.600% Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17 | 02.11.2047 | 2 495 260 | 0.16% |
| 1 000 | 3.125% Abu Dhabi Government International Bond 20 | 16.04.2030 | 1 131 320 | 0.07% |
| 1 000 | 3.375% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 19 | 24.07.2024 | 1 042 730 | 0.07% |
| 2 000 | 4.000% Adani Transmission Ltd. 16 | 03.08.2026 | 2 166 480 | 0.14% |
| 4 000 | 4.500% ADCB Finance Cayman Ltd.—EMTN 13 | 06.03.2023 | 4 287 120 | 0.28% |
| 600 | 7.125% ADIB Capital Invest 2 Ltd. 18 | Perp. | 652 152 | 0.04% |
| 2 000 | 7.125% AES Gener S.A. 19 | 26.03.2079 | 2 228 520 | 0.15% |
| 3 000 | 4.375% Africa Finance Corp. 19 | 17.04.2026 | 3 295 920 | 0.22% |
| 1 000 | 3.994% African Export-Import Bank 19 | 21.09.2029 | 1 078 130 | 0.07% |
| 5 000 | 5.250% African Export-Import Bank—EMTN 18 | 11.10.2023 | 5 499 000 | 0.36% |
| 1 000 | 8.500% Agile Group Holdings Ltd. 18 | 18.07.2021 | 1 031 300 | 0.07% |
| 1 000 | 5.125% Agile Group Holdings Ltd. 17 | 14.08.2022 | 1 019 570 | 0.07% |
| 1 900 | 4.375% AHB Sukuk Co. Ltd. 18 | 19.09.2023 | 2 067 485 | 0.14% |
| 3 000 | 7.500% AI Candelaria Spain SLU 18 | 15.12.2028 | 3 511 800 | 0.23% |
| 2 000 | 3.200% AIA Group Ltd. 15 | 11.03.2025 | 2 154 520 | 0.14% |
| 2 750 | 4.500% AIA Group Ltd. 16 | 16.03.2046 | 3 586 247 | 0.23% |
| 1 000 | 6.797% Akbank T.A.S. 18 | 27.04.2028 | 976 500 | 0.06% |
| 2 000 | 4.750% AKCB Finance Ltd. 18 | 09.10.2023 | 2 179 600 | 0.14% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|---------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 2 500 | 7.250% | Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 18 | Perp. | 2 665 325 | 0.17% |
| 1 971 | 11.500% | Alam Synergy Pte Ltd. 19 | 22.04.2021 | 1 962 005 | 0.13% |
| 3 500 | 7.750% | Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 11 | 28.04.2021 | 3 582 530 | 0.23% |
| 4 000 | 5.950% | Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 19 | 15.04.2030 | 4 162 720 | 0.27% |
| 3 680 | 4.500% | Alibaba Group Holding Ltd. 15 | 28.11.2034 | 4 565 960 | 0.30% |
| 1 800 | 4.200% | Alibaba Group Holding Ltd. 17 | 06.12.2047 | 2 260 440 | 0.15% |
| 1 500 | 4.311% | Almarai Sukuk Ltd. 19 | 05.03.2024 | 1 617 000 | 0.11% |
| 4 000 | 4.650% | ALROSA Finance S.A. 19 | 09.04.2024 | 4 331 320 | 0.28% |
| 1 250 | 5.000% | Altice Financing S.A. 144A 20 | 15.01.2028 | 1 281 600 | 0.08% |
| 1 500 | 6.125% | America Movil SAB de CV 10 | 30.03.2040 | 2 223 090 | 0.15% |
| 2 000 | 4.375% | America Movil SAB de CV 12 | 16.07.2042 | 2 503 900 | 0.16% |
| 4 971 | 5.125% | AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12 | 01.08.2022 | 5 248 233 | 0.34% |
| 1 000 | 6.500% | AngloGold Ashanti Holdings Plc. 10 | 15.04.2040 | 1 263 530 | 0.08% |
| 5 000 | 3.326% | Arab National Bank 20 | 28.10.2030 | 5 151 800 | 0.34% |
| 2 000 | 12.000% | Aragvi Finance International DAC 19 | 09.04.2024 | 2 162 620 | 0.14% |
| 12 640 | 6.500% | Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20 | 28.01.2025 | 12 127 195 | 0.79% |
| 429 | 1.000% | Argentine Republic Government International Bond 20 | 09.07.2029 | 187 186 | 0.01% |
| 3 880 | 0.125% | Argentine Republic Government International Bond 20 | 09.07.2030 | 1 584 514 | 0.10% |
| 3 880 | 0.125% | Argentine Republic Government International Bond 20 | 09.07.2035 | 1 425 357 | 0.09% |
| 2 000 | 4.357% | Axiata SPV2 Bhd—EMTN 16 | 24.03.2026 | 2 289 780 | 0.15% |
| 200 | 3.200% | Banco Bradesco Cayman Islands 20 | 27.01.2025 | 209 728 | 0.01% |
| 1 303 | 5.375% | Banco de Bogota S.A. 13 | 19.02.2023 | 1 396 490 | 0.09% |
| 4 450 | 6.625% | Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14 | 19.03.2029 | 4 958 857 | 0.32% |
| 500 | 6.750% | Banco Mercantil del Norte S.A. 19 | Perp. | 543 920 | 0.04% |
| 200 | 7.500% | Banco Mercantil del Norte S.A. 19 | Perp. | 227 160 | 0.01% |
| 3 500 | 7.625% | Banco Mercantil del Norte S.A. 17 | Perp. | 3 978 135 | 0.26% |
| 2 000 | 4.125% | Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 12 | 09.11.2022 | 2 117 260 | 0.14% |
| 3 000 | 5.519% | Bank Dhofar SAOG 15 | Perp. | 2 532 390 | 0.17% |
| 5 000 | 3.275% | Bank Leumi Le-Israel BM 144A 20 | 29.01.2031 | 5 185 250 | 0.34% |
| 3 231 | 3.750% | Bank Muscat SAOG—EMTN 16 | 03.05.2021 | 3 235 491 | 0.21% |
| 3 000 | 4.875% | Bank Muscat SAOG—EMTN 18 | 14.03.2023 | 3 060 030 | 0.20% |
| 3 500 | 5.000% | Bank of China Ltd. 14 | 13.11.2024 | 3 928 925 | 0.26% |
| 2 900 | 2.250% | Bank of China Ltd.—EMTN 16 | 12.07.2021 | 2 920 503 | 0.19% |
| 1 500 | 5.825% | Bank of East Asia Ltd. 20 | Perp. | 1 607 400 | 0.11% |
| 1 500 | 5.875% | Bank of East Asia Ltd. 19 | Perp. | 1 593 405 | 0.10% |
| 2 750 | 11.125% | Bank of Georgia JSC 19 | Perp. | 2 894 897 | 0.19% |
| 2 000 | 2.500% | Bank of the Philippine Islands—EMTN 19 | 10.09.2024 | 2 081 680 | 0.14% |
| 1 000 | 3.950% | Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT 19 | 28.03.2024 | 1 075 330 | 0.07% |
| 400 | 4.200% | Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20 | 23.01.2025 | 407 452 | 0.03% |
| 3 000 | 5.500% | BBK BSC 19 | 09.07.2024 | 3 112 170 | 0.20% |
| 2 500 | 6.750% | BBVA Bancomer S.A. 12 | 30.09.2022 | 2 710 375 | 0.18% |
| 2 000 | 4.000% | Bharat Petroleum Corp. Ltd.—EMTN 15 | 08.05.2025 | 2 102 840 | 0.14% |
| 1 000 | 5.350% | Bharti Airtel International Netherlands BV 14 | 20.05.2024 | 1 106 530 | 0.07% |
| 3 500 | 4.375% | Bharti Airtel Ltd. 15 | 10.06.2025 | 3 819 165 | 0.25% |
| 7 000 | 4.875% | Black Sea Trade & Development Bank 16 | 06.05.2021 | 7 081 830 | 0.46% |
| 700 | 3.500% | Black Sea Trade & Development Bank 19 | 25.06.2024 | 739 655 | 0.05% |
| 1 000 | 3.375% | Bluestar Finance Holdings Ltd. 19 | 16.07.2024 | 1 014 610 | 0.07% |
| 2 000 | 3.875% | Bluestar Finance Holdings Ltd. 20 | Perp. | 1 995 020 | 0.13% |
| 500 | 1.401% | Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 19 | 05.09.2024 | 492 730 | 0.03% |
| 3 500 | 6.000% | Borets Finance DAC 20 | 17.09.2026 | 3 661 770 | 0.24% |
| 1 500 | 7.450% | Braskem Idesa SAPI 19 | 15.11.2029 | 1 401 435 | 0.09% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|---------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 2 000 | 5.875% | Braskem Netherlands Finance BV 19 | 31.01.2050 | 2 074 020 | 0.14% |
| 2 000 | 4.750% | BRF S.A. 14 | 22.05.2024 | 2 153 060 | 0.14% |
| 3 500 | 2.750% | Burgan Bank SAK 20 | 15.12.2031 | 3 484 040 | 0.23% |
| 3 000 | 5.749% | Burgan Bank SAK 19 | Perp. | 3 109 740 | 0.20% |
| 3 000 | 5.500% | Caiyun International Investment Ltd. 19 | 08.04.2022 | 1 965 150 | 0.13% |
| 2 500 | 3.875% | Canara Bank—EMTN 19 | 28.03.2024 | 2 639 050 | 0.17% |
| 525 | 3.250% | CBQ Finance Ltd.—EMTN 16 | 13.06.2021 | 531 505 | 0.03% |
| 3 500 | 5.700% | Cemex SAB de CV 14 | 11.01.2025 | 3 576 510 | 0.23% |
| 4 000 | 4.500% | Chelyabinsk Pipe Plant Via Chelpipe Finance DAC 19 | 19.09.2024 | 4 158 840 | 0.27% |
| 2 000 | 8.250% | China Evergrande Group 17 | 23.03.2022 | 1 885 020 | 0.12% |
| 2 000 | 11.500% | China Evergrande Group 20 | 22.01.2023 | 1 911 740 | 0.12% |
| 4 700 | 5.950% | China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14 | 08.05.2024 | 5 340 422 | 0.35% |
| 1 615 | 3.250% | China Railway Xunjie Co. Ltd. 16 | 28.07.2026 | 1 741 455 | 0.11% |
| 500 | 4.100% | Chinalco Capital Holdings Ltd. 19 | Perp. | 514 695 | 0.03% |
| 3 150 | 9.500% | Cia General de Combustibles S.A. 16 | 07.11.2021 | 2 750 549 | 0.18% |
| 3 000 | 5.375% | CIFI Holdings Group Co. Ltd. 17 | Perp. | 3 052 950 | 0.20% |
| 4 000 | 3.500% | CK Hutchison International 17 Ltd. 17 | 05.04.2027 | 4 441 200 | 0.29% |
| 5 500 | 4.875% | CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18 | 14.03.2025 | 5 896 935 | 0.39% |
| 10 000 | 3.875% | CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 19 | 19.06.2029 | 10 142 900 | 0.66% |
| 1 600 | 4.250% | CNOOC Finance 2013 Ltd. 13 | 09.05.2043 | 1 827 840 | 0.12% |
| 10 000 | 6.000% | Commercial Bank of Dubai PSC 20 | Perp. | 10 438 900 | 0.68% |
| 2 000 | 5.600% | Controladora Mabe S.A. de CV 18 | 23.10.2028 | 2 368 040 | 0.15% |
| 3 500 | 4.500% | Corp. Nacional del Cobre de Chile 15 | 16.09.2025 | 4 021 780 | 0.26% |
| 3 000 | 3.625% | Corp. Nacional del Cobre de Chile 17 | 01.08.2027 | 3 359 460 | 0.22% |
| 4 000 | 6.150% | Corp. Nacional del Cobre de Chile 06 | 24.10.2036 | 5 574 160 | 0.36% |
| 3 500 | 8.875% | Credivalores-Crediservicios SAS 20 | 07.02.2025 | 2 642 325 | 0.17% |
| 7 000 | 3.750% | DAE Sukuk Difc Ltd. 20 | 15.02.2026 | 7 189 280 | 0.47% |
| 400 | 3.300% | DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 20 | Perp. | 408 692 | 0.03% |
| 6 830 | 3.600% | DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 16 | Perp. | 6 911 140 | 0.45% |
| 5 000 | 7.494% | Delek Overriding Royalty Leviathan Ltd. 20 | 30.12.2023 | 5 060 400 | 0.33% |
| 1 057 | 3.600% | DIB Sukuk Ltd. 16 | 30.03.2021 | 1 064 695 | 0.07% |
| 2 350 | 6.250% | DIB Tier 1 Sukuk 3 Ltd. 19 | Perp. | 2 529 352 | 0.17% |
| 4 000 | 3.908% | DP World Crescent Ltd. 16 | 31.05.2023 | 4 234 240 | 0.28% |
| 250 | 4.848% | DP World Crescent Ltd. 18 | 26.09.2028 | 291 365 | 0.02% |
| 1 500 | 3.875% | DP World Crescent Ltd.—EMTN 19 | 18.07.2029 | 1 648 290 | 0.11% |
| 4 000 | 6.850% | DP World Plc. 07 | 02.07.2037 | 5 502 800 | 0.36% |
| 5 060 | 6.000% | DP World Salaam 20 | Perp. | 5 516 159 | 0.36% |
| 1 500 | 4.875% | Eastern & Southern African Trade & Development Bank—EMTN 19 | 23.05.2024 | 1 588 890 | 0.10% |
| 2 000 | 9.500% | Ecobank Transnational, Inc. 19 | 18.04.2024 | 2 149 460 | 0.14% |
| 3 000 | 5.875% | Ecopetrol S.A. 13 | 18.09.2023 | 3 356 040 | 0.22% |
| 2 000 | 4.125% | Ecopetrol S.A. 14 | 16.01.2025 | 2 181 780 | 0.14% |
| 3 500 | 5.375% | Ecopetrol S.A. 15 | 26.06.2026 | 4 034 135 | 0.26% |
| 3 000 | 6.875% | Ecopetrol S.A. 20 | 29.04.2030 | 3 864 300 | 0.25% |
| 81 | 0.000% | Ecuador Government International Bond 20 | 31.07.2030 | 38 747 | 0.00% |
| 378 | 0.500% | Ecuador Government International Bond 20 | 31.07.2030 | 243 681 | 0.02% |
| 991 | 0.500% | Ecuador Government International Bond 20 | 31.07.2035 | 542 552 | 0.04% |
| 454 | 0.500% | Ecuador Government International Bond 20 | 31.07.2040 | 231 667 | 0.02% |
| 3 377 | 0.000% | Ecuador Social Bond Sarl 20 | 30.01.2035 | 2 397 586 | 0.16% |
| 2 000 | 5.875% | eHi Car Services Ltd. 17 | 14.08.2022 | 1 811 040 | 0.12% |
| 2 000 | 3.542% | EIB Sukuk Co. Ltd. 16 | 31.05.2021 | 2 027 640 | 0.13% |
| 5 000 | 9.500% | El Salvador Government International Bond 20 | 15.07.2052 | 5 086 650 | 0.33% |
| 1 000 | 8.625% | Eldorado Intl. Finance GmbH 16 | 16.06.2021 | 1 019 380 | 0.07% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|---------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 100 | 5.050% | Embraer Netherlands Finance BV 15 | 15.06.2025 | 1 170 246 | 0.08% |
| 1 570 | 4.564% | EMG SUKUK Ltd. 14 | 18.06.2024 | 1 657 119 | 0.11% |
| 1 000 | 3.516% | Emirates Development Bank PJSC—EMTN 19 | 06.03.2024 | 1 073 210 | 0.07% |
| 3 000 | 6.125% | Emirates NBD Bank PJSC 19 | Perp. | 3 206 970 | 0.21% |
| 8 000 | 6.125% | Emirates NBD Bank PJSC 20 | 31.12.2099 | 8 651 520 | 0.57% |
| 2 000 | 5.125% | Empresa de Transmision Electrica S.A. 19 | 02.05.2049 | 2 501 160 | 0.16% |
| 739 | 4.875% | Empresa Electrica Angamos S.A. 14 | 25.05.2029 | 741 897 | 0.05% |
| 3 300 | 4.250% | Enel Generacion Chile S.A. 14 | 15.04.2024 | 3 596 175 | 0.23% |
| 1 000 | 3.939% | Esic Sukuk Ltd.—EMTN 19 | 30.07.2024 | 1 035 600 | 0.07% |
| 5 000 | 5.500% | Eurochem Finance DAC 19 | 13.03.2024 | 5 521 750 | 0.36% |
| 1 000 | 9.000% | Eurotorg LLC Via Bonitron DAC 20 | 22.10.2025 | 1 075 500 | 0.07% |
| 2 000 | 5.250% | Evraz Plc. 19 | 02.04.2024 | 2 194 880 | 0.14% |
| 2 000 | 3.250% | Export-Import Bank of Korea 15 | 10.11.2025 | 2 241 800 | 0.15% |
| 1 000 | 4.375% | Fomento Economico Mexicano SAB de CV 13 | 10.05.2043 | 1 251 960 | 0.08% |
| 2 000 | 3.600% | Franshion Brilliant Ltd. 17 | 03.03.2022 | 2 032 340 | 0.13% |
| 3 500 | 3.600% | Franshion Brilliant Ltd. 17 | 03.03.2022 | 3 556 595 | 0.23% |
| 2 000 | 10.250% | Frigorifico Concepcion S.A. 20 | 29.01.2025 | 1 975 000 | 0.13% |
| 3 000 | 10.250% | Frigorifico Concepcion S.A. 20 | 29.01.2025 | 2 962 500 | 0.19% |
| 600 | 5.875% | Fufeng Group Ltd. 18 | 28.08.2021 | 615 258 | 0.04% |
| 1 000 | 6.510% | Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 07 | 07.03.2022 | 1 062 040 | 0.07% |
| 3 000 | 4.950% | Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 12 | 19.07.2022 | 3 168 060 | 0.21% |
| 3 250 | 4.950% | Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 17 | 23.03.2027 | 3 689 497 | 0.24% |
| 2 000 | 4.950% | Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 13 | 06.02.2028 | 2 293 560 | 0.15% |
| 5 500 | 4.250% | GC Treasury Center Co. Ltd. 18 | 19.09.2022 | 5 769 005 | 0.38% |
| 5 491 | 9.625% | Generacion Mediterraneo S.A. Via Generacion Frias S.A. Via Central Termica Roca S.A. 16 | 27.07.2023 | 3 460 648 | 0.23% |
| 1 800 | 7.500% | GFH Sukuk Ltd. 20 | 28.01.2025 | 1 712 754 | 0.11% |
| 1 500 | 8.125% | Global Liman Isletmeleri 14 | 14.11.2021 | 1 169 115 | 0.08% |
| 500 | 7.250% | Global Prime Capital Pte Ltd. 18 | 26.04.2021 | 505 795 | 0.03% |
| 2 000 | 5.375% | GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19 | 10.04.2024 | 2 039 640 | 0.13% |
| 2 000 | 4.250% | Gohl Capital Ltd. 17 | 24.01.2027 | 2 133 420 | 0.14% |
| 1 000 | 4.250% | Gohl Capital Ltd. 17 | 24.01.2027 | 1 066 710 | 0.07% |
| 1 772 | 5.125% | Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19 | 15.05.2024 | 1 951 238 | 0.13% |
| 500 | 6.125% | Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19 | 15.05.2029 | 610 040 | 0.04% |
| 500 | 6.250% | Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. 18 | 15.02.2025 | 342 375 | 0.02% |
| 3 500 | 7.750% | Gran Tierra Energy, Inc. 19 | 23.05.2027 | 2 418 045 | 0.16% |
| 3 500 | 4.875% | Gruma SAB de CV 14 | 01.12.2024 | 3 943 065 | 0.26% |
| 900 | 4.375% | Grupo Aval Ltd. 20 | 04.02.2030 | 960 660 | 0.06% |
| 2 000 | 4.875% | Grupo Bimbo SAB de CV 14 | 27.06.2044 | 2 507 120 | 0.16% |
| 2 000 | 5.500% | Grupo de Inversiones Suramericana S.A. 16 | 29.04.2026 | 2 281 080 | 0.15% |
| 360 | 4.875% | Grupo Energia Bogota S.A. ESP 20 | 15.05.2030 | 425 700 | 0.03% |
| 2 000 | 5.750% | Grupo KUO SAB De CV 17 | 07.07.2027 | 2 112 740 | 0.14% |
| 1 000 | 6.625% | Grupo Televisa SAB 10 | 15.01.2040 | 1 400 600 | 0.09% |
| 5 000 | 3.000% | GS Caltex Corp. 19 | 04.06.2024 | 5 301 200 | 0.35% |
| 5 000 | 5.950% | Gtlk Europe Capital DAC 19 | 17.04.2025 | 5 460 600 | 0.36% |
| 8 600 | 4.800% | Gtlk Europe Capital DAC 20 | 26.02.2028 | 9 009 618 | 0.59% |
| 800 | 3.375% | Haitong International Securities Group Ltd. 19 | 19.07.2024 | 839 216 | 0.05% |
| 2 500 | 3.625% | HKT Capital No 2 Ltd. 15 | 02.04.2025 | 2 714 375 | 0.18% |
| 4 500 | 8.800% | Home Credit & Finance Bank OOO Via Eurasia Capital S.A. 19 | Perp. | 4 579 110 | 0.30% |
| 2 000 | 4.000% | Huarong Finance 2017 Co. Ltd.—EMTN 17 | Perp. | 2 043 280 | 0.13% |
| 400 | 3.375% | Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19 | 29.05.2022 | 408 808 | 0.03% |
| 2 000 | 3.750% | ICBCIL Finance Co. Ltd.—EMTN 19 | 05.03.2024 | 2 135 500 | 0.14% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 500 | 4.000% ICICI Bank Ltd. 16 | 18.03.2026 | 1 640 280 | 0.11% |
| 3 600 | 3.800% ICICI Bank Ltd. 17 | 14.12.2027 | 3 909 312 | 0.26% |
| 3 000 | 8.000% IHS Netherlands Holdco BV 19 | 18.09.2027 | 3 249 060 | 0.21% |
| 3 000 | 5.875% India Infoline Finance Ltd.—EMTN 20 | 20.04.2023 | 2 915 820 | 0.19% |
| 1 000 | 3.730% Indian Railway Finance Corp. Ltd.—EMTN 19 | 29.03.2024 | 1 068 730 | 0.07% |
| 200 | 5.450% Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20 | 15.05.2030 | 241 222 | 0.02% |
| 3 000 | 4.750% Indonesia Government International Bond 18 | 11.02.2029 | 3 642 840 | 0.24% |
| 500 | 4.350% Indonesia Government International Bond 17 | 11.01.2048 | 598 945 | 0.04% |
| 1 000 | 4.450% Indonesia Government International Bond 20 | 15.04.2070 | 1 232 550 | 0.08% |
| 4 200 | 4.875% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15 | 21.09.2025 | 4 803 792 | 0.31% |
| 3 600 | 4.375% IOI Investment L Bhd—EMTN 12 | 27.06.2022 | 3 737 268 | 0.24% |
| 8 000 | 5.500% Ipoteka-Bank ATIB 20 | 19.11.2025 | 8 138 480 | 0.53% |
| 2 330 | 6.875% Israel Electric Corp. Ltd. 13 | 21.06.2023 | 2 650 026 | 0.17% |
| 1 425 | 4.250% Israel Electric Corp. Ltd.—GMTN 144A 18 | 14.08.2028 | 1 650 364 | 0.11% |
| 2 500 | 5.000% Israel Electric Corp. Ltd.—Series 6 144A 14 | 12.11.2024 | 2 828 750 | 0.18% |
| 500 | 7.000% JBS Investments II GmbH 18 | 15.01.2026 | 540 645 | 0.04% |
| 2 000 | 5.750% JBS Investments II GmbH 19 | 15.01.2028 | 2 149 260 | 0.14% |
| 3 500 | 3.125% JD.com, Inc. 16 | 29.04.2021 | 3 522 295 | 0.23% |
| 2 000 | 3.875% JD.com, Inc. 16 | 29.04.2026 | 2 227 000 | 0.15% |
| 4 500 | 5.950% JSW Steel Ltd. 19 | 18.04.2024 | 4 793 850 | 0.31% |
| 1 333 | 4.875% Jubilant Pharma Ltd. 16 | 06.10.2021 | 1 345 921 | 0.09% |
| 2 000 | 11.950% Kaisa Group Holdings Ltd. 19 | 12.11.2023 | 2 124 180 | 0.14% |
| 2 000 | 10.500% Kaisa Group Holdings Ltd. 20 | 15.01.2025 | 2 006 620 | 0.13% |
| 500 | 3.500% KazMunayGas National Co. JSC 20 | 14.04.2033 | 547 455 | 0.04% |
| 1 500 | 5.625% KIB Tier 1 Sukuk Ltd. 19 | Perp. | 1 538 280 | 0.10% |
| 1 200 | 5.750% Klabin Austria GmbH 19 | 03.04.2029 | 1 400 508 | 0.09% |
| 3 200 | 7.000% Klabin Austria GmbH 19 | 03.04.2049 | 4 104 416 | 0.27% |
| 4 000 | 6.500% KOC Holding A/S 19 | 11.03.2025 | 4 351 480 | 0.28% |
| 2 000 | 4.350% Kookmin Bank 19 | Perp. | 2 117 280 | 0.14% |
| 3 500 | 3.000% Korea Development Bank 16 | 13.01.2026 | 3 885 665 | 0.25% |
| 700 | 2.750% Korea Gas Corp. 17 | 20.07.2022 | 724 801 | 0.05% |
| 2 500 | 3.125% Korea Gas Corp. 17 | 20.07.2027 | 2 790 775 | 0.18% |
| 200 | 2.875% Korea Gas Corp. 19 | 16.07.2029 | 221 108 | 0.01% |
| 3 000 | 4.500% Kuwait Projects Co. SPC Ltd.—EMTN 17 | 23.02.2027 | 3 084 240 | 0.20% |
| 2 000 | 3.875% Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia—EMTN 17 | 06.04.2024 | 2 149 900 | 0.14% |
| 800 | 8.500% Liquid Telecommunications Financing Plc. 17 | 13.07.2022 | 819 624 | 0.05% |
| 2 000 | 7.500% Logan Property Holdings Co. Ltd. 18 | 27.08.2021 | 2 045 220 | 0.13% |
| 1 000 | 6.500% Logan Property Holdings Co. Ltd. 19 | 16.07.2023 | 1 039 610 | 0.07% |
| 1 100 | 4.750% Lukoil International Finance BV 16 | 02.11.2026 | 1 256 343 | 0.08% |
| 1 000 | 4.563% Lukoil International Finance BV 13 | 24.04.2023 | 1 073 980 | 0.07% |
| 4 400 | 4.563% Lukoil International Finance BV 13 | 24.04.2023 | 4 725 512 | 0.31% |
| 2 400 | 4.750% MAF Global Securities Ltd. 14 | 07.05.2024 | 2 617 368 | 0.17% |
| 1 000 | 4.750% MAF Global Securities Ltd. 14 | 07.05.2024 | 1 090 570 | 0.07% |
| 1 000 | 4.638% MAF Sukuk Ltd. 19 | 14.05.2029 | 1 127 810 | 0.07% |
| 2 000 | 3.025% MAR Sukuk Ltd. 19 | 13.11.2024 | 2 097 320 | 0.14% |
| 800 | 5.200% Mazoon Assets Co. S.A.O.C. 17 | 08.11.2027 | 824 800 | 0.05% |
| 1 500 | 5.000% MEGlobal Canada ULC 20 | 18.05.2025 | 1 691 445 | 0.11% |
| 200 | 5.875% MEGlobal Canada ULC 20 | 18.05.2030 | 249 774 | 0.02% |
| 1 000 | 4.850% Metalloinvest Finance DAC 17 | 02.05.2024 | 1 089 440 | 0.07% |
| 1 070 | 7.650% Metinvest BV 20 | 01.10.2027 | 1 179 161 | 0.08% |
| 1 000 | 6.950% MHP Lux S.A. 18 | 03.04.2026 | 1 101 760 | 0.07% |
| 7 000 | 6.250% MHP Lux S.A. 19 | 19.09.2029 | 7 198 310 | 0.47% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 3 000 | 6.250% Millicom International Cellular S.A. 19 | 25.03.2029 | 3 391 620 | 0.22% |
| 4 000 | 5.625% Minejesa Capital BV 17 | 10.08.2037 | 4 413 720 | 0.29% |
| 2 000 | 6.500% Minerva Luxembourg S.A. 16 | 20.09.2026 | 2 105 300 | 0.14% |
| 2 000 | 4.100% MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 17 | 11.04.2023 | 2 102 760 | 0.14% |
| 4 650 | 4.375% MMK International Capital DAC 19 | 13.06.2024 | 5 022 558 | 0.33% |
| 2 875 | 5.373% MTN Mauritius Investments Ltd. 16 | 13.02.2022 | 2 969 817 | 0.19% |
| 2 000 | 4.755% MTN Mauritius Investments Ltd. 14 | 11.11.2024 | 2 119 660 | 0.14% |
| 6 130 | 6.500% MTN Mauritius Investments Ltd. 16 | 13.10.2026 | 7 041 531 | 0.46% |
| 7 000 | 4.850% National Bank of Uzbekistan 20 | 21.10.2025 | 7 278 600 | 0.48% |
| 7 000 | 4.500% NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19 | Perp. | 7 166 810 | 0.47% |
| 1 000 | 2.500% Nbk Tier 2 Ltd. 20 | 24.11.2030 | 1 018 400 | 0.07% |
| 2 000 | 5.650% Network i2i Ltd. 19 | Perp. | 2 135 680 | 0.14% |
| 1 000 | 6.250% Noor Tier 1 Sukuk Ltd. 16 | Perp. | 1 010 120 | 0.07% |
| 3 000 | 4.500% Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 16 | 15.06.2023 | 3 218 370 | 0.21% |
| 3 500 | 4.000% Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17 | 21.09.2024 | 3 759 420 | 0.25% |
| 3 000 | 4.700% Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19 | 30.05.2026 | 3 402 150 | 0.22% |
| 2 000 | 3.750% NTPC Ltd.—EMTN 19 | 03.04.2024 | 2 115 260 | 0.14% |
| 2 000 | 4.250% NTPC Ltd.—EMTN 16 | 26.02.2026 | 2 201 120 | 0.14% |
| 6 000 | 5.625% OCP S.A. 14 | 25.04.2024 | 6 653 640 | 0.43% |
| 800 | 6.875% OCP S.A. 14 | 25.04.2044 | 1 049 256 | 0.07% |
| 1 000 | 6.875% OCP S.A. 14 | 25.04.2044 | 1 311 570 | 0.09% |
| 3 000 | 5.375% Oil India Ltd. 14 | 17.04.2024 | 3 322 230 | 0.22% |
| 3 000 | 7.375% Oman Government International Bond 20 | 28.10.2032 | 3 314 760 | 0.22% |
| 1 830 | 5.196% OmGrid Funding Ltd. 17 | 16.05.2027 | 1 846 598 | 0.12% |
| 3 500 | 3.750% ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16 | 27.07.2026 | 3 798 060 | 0.25% |
| 1 000 | 4.750% Ooredoo International Finance Ltd. 10 | 16.02.2021 | 1 004 880 | 0.07% |
| 900 | 3.250% Ooredoo International Finance Ltd. 12 | 21.02.2023 | 943 020 | 0.06% |
| 1 000 | 3.875% Ooredoo International Finance Ltd. 13 | 31.01.2028 | 1 150 990 | 0.08% |
| 1 000 | 4.500% Ooredoo International Finance Ltd. 13 | 31.01.2043 | 1 299 030 | 0.08% |
| 1 300 | 3.250% Ooredoo International Finance Ltd. 12 | 21.02.2023 | 1 362 140 | 0.09% |
| 5 000 | 8.250% Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 20 | 11.02.2025 | 5 243 000 | 0.34% |
| 3 000 | 5.875% Orbia Advance Corp. SAB de CV 14 | 17.09.2044 | 3 762 570 | 0.25% |
| 2 434 | 5.625% Oztel Holdings SPC Ltd. 18 | 24.10.2023 | 2 585 419 | 0.17% |
| 1 900 | 6.625% Oztel Holdings SPC Ltd. 18 | 24.04.2028 | 2 053 919 | 0.13% |
| 3 000 | 7.375% Pampa Energia S.A. 16 | 21.07.2023 | 2 845 410 | 0.19% |
| 2 500 | 4.250% Pelabuhan Indonesia II PT 15 | 05.05.2025 | 2 733 300 | 0.18% |
| 2 500 | 4.875% Pelabuhan Indonesia III Persero PT 14 | 01.10.2024 | 2 767 000 | 0.18% |
| 4 000 | 5.500% Perusahaan Listrik Negara PT 11 | 22.11.2021 | 4 175 320 | 0.27% |
| 2 000 | 3.375% Perusahaan Listrik Negara PT 19 | 05.02.2030 | 2 129 880 | 0.14% |
| 1 000 | 3.400% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 16 | 29.03.2021 | 1 009 000 | 0.07% |
| 1 359 | 8.750% Petrobras Global Finance BV 16 | 23.05.2026 | 1 770 179 | 0.12% |
| 1 200 | 6.875% Petrobras Global Finance BV 09 | 20.01.2040 | 1 515 324 | 0.10% |
| 250 | 5.625% Petrobras Global Finance BV 13 | 20.05.2043 | 285 098 | 0.02% |
| 500 | 6.900% Petrobras Global Finance BV 19 | 19.03.2049 | 638 010 | 0.04% |
| 1 500 | 4.750% Petroleos del Peru S.A. 17 | 19.06.2032 | 1 736 490 | 0.11% |
| 2 073 | 6.500% Petroleos Mexicanos 18 | 13.03.2027 | 2 191 265 | 0.14% |
| 757 | 5.950% Petroleos Mexicanos 20 | 28.01.2031 | 753 752 | 0.05% |
| 2 000 | 6.750% Petroleos Mexicanos 17 | 21.09.2047 | 1 876 960 | 0.12% |
| 3 715 | 7.690% Petroleos Mexicanos 20 | 23.01.2050 | 3 763 629 | 0.25% |
| 3 000 | 6.950% Petroleos Mexicanos 20 | 28.01.2060 | 2 826 990 | 0.18% |
| 3 800 | 8.125% Petropavlovsk 2016 Ltd. 17 | 14.11.2022 | 3 983 730 | 0.26% |
| 5 000 | 4.000% Philippine Government International Bond 10 | 15.01.2021 | 5 010 250 | 0.33% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|---------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 4 000 | 5.900% | PJSC Koks via IMH Capital DAC 20 | 23.09.2025 | 4 306 320 | 0.28% |
| 1 000 | 2.750% | POSCO 19 | 15.07.2024 | 1 056 050 | 0.07% |
| 3 500 | 4.630% | Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12 | 26.09.2022 | 3 721 550 | 0.24% |
| 3 000 | 4.125% | Proven Honour Capital Ltd. 16 | 06.05.2026 | 3 168 390 | 0.21% |
| 2 250 | 8.625% | Province of Jujuy Argentina 17 | 20.09.2022 | 1 172 160 | 0.08% |
| 4 000 | 9.950% | Provincia de Buenos Aires 15 | 09.06.2021 | 1 642 680 | 0.11% |
| 4 000 | 9.125% | Provincia de Buenos Aires 16 | 16.03.2024 | 1 654 720 | 0.11% |
| 4 000 | 5.125% | Puma International Financing S.A. 17 | 06.10.2024 | 3 999 920 | 0.26% |
| 4 200 | 2.375% | Qatar Government International Bond 16 | 02.06.2021 | 4 236 624 | 0.28% |
| 1 000 | 3.400% | Qatar Government International Bond 20 | 16.04.2025 | 1 105 080 | 0.07% |
| 500 | 3.750% | Qatar Government International Bond 20 | 16.04.2030 | 589 635 | 0.04% |
| 4 000 | 3.982% | QIB Sukuk Ltd.—EMTN 19 | 26.03.2024 | 4 295 400 | 0.28% |
| 1 500 | 4.264% | QIB Senior Sukuk Ltd. 19 | 05.03.2024 | 1 616 400 | 0.11% |
| 5 000 | 3.500% | QNB Finance Ltd.—EMTN 19 | 28.03.2024 | 5 373 750 | 0.35% |
| 5 900 | 4.875% | QNB Finansbank A/S 17 | 19.05.2022 | 6 037 706 | 0.39% |
| 2 500 | 6.875% | QNB Finansbank A/S 19 | 07.09.2024 | 2 735 575 | 0.18% |
| 2 000 | 4.125% | Rakfunding Cayman Ltd.—EMTN 19 | 09.04.2024 | 2 149 560 | 0.14% |
| 5 300 | 4.125% | Reliance Industries Ltd. 15 | 28.01.2025 | 5 893 918 | 0.39% |
| 1 700 | 4.875% | Reliance Industries Ltd. 15 | 10.02.2045 | 2 161 074 | 0.14% |
| 1 000 | 5.875% | ReNew Power Pvt Ltd. 20 | 05.03.2027 | 1 065 610 | 0.07% |
| 4 000 | 6.670% | ReNew Power Synthetic 19 | 12.03.2024 | 4 234 040 | 0.28% |
| 1 400 | 3.750% | SACI Falabella 13 | 30.04.2023 | 1 477 322 | 0.10% |
| 6 250 | 4.500% | Sasol Financing International Ltd. 12 | 14.11.2022 | 6 396 625 | 0.42% |
| 4 000 | 6.500% | Sasol Financing USA LLC 18 | 27.09.2028 | 4 349 560 | 0.28% |
| 2 000 | 5.060% | Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13 | 08.04.2043 | 2 549 780 | 0.17% |
| 3 000 | 4.000% | Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14 | 08.04.2024 | 3 263 370 | 0.21% |
| 3 500 | 2.375% | Saudi Government International Bond 16 | 26.10.2021 | 3 557 015 | 0.23% |
| 2 000 | 4.500% | Saudi Government International Bond 16 | 26.10.2046 | 2 432 380 | 0.16% |
| 4 000 | 5.250% | Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13 | 23.05.2023 | 4 285 000 | 0.28% |
| 1 000 | 6.300% | SD International Sukuk Ltd.—EMTN 19 | 09.05.2022 | 987 280 | 0.06% |
| 1 000 | 3.850% | Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 17 | 27.08.2021 | 1 019 230 | 0.07% |
| 3 000 | 3.150% | Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 19 | 16.09.2024 | 3 140 790 | 0.21% |
| 500 | 2.400% | Shanghai Port Group BVI Development Co. Ltd. 19 | 11.09.2024 | 519 260 | 0.03% |
| 1 000 | 2.850% | Shanghai Port Group BVI Development Co. Ltd. 19 | 11.09.2029 | 1 051 120 | 0.07% |
| 1 200 | 4.750% | Shimao Property Holdings Ltd. 17 | 03.07.2022 | 1 228 752 | 0.08% |
| 1 000 | 5.950% | Shriram Transport Finance Co. Ltd. 19 | 24.10.2022 | 1 026 360 | 0.07% |
| 800 | 5.100% | Shriram Transport Finance Co. Ltd. 20 | 16.07.2023 | 817 960 | 0.05% |
| 3 000 | 5.000% | SIB Tier 1 Sukuk Co. 19 | Perp. | 3 087 540 | 0.20% |
| 2 500 | 3.450% | Sibur Securities DAC 19 | 23.09.2024 | 2 635 700 | 0.17% |
| 5 000 | 2.950% | Sibur Securities DAC 20 | 08.07.2025 | 5 172 800 | 0.34% |
| 3 000 | 4.125% | Sigma Alimentos S.A. de CV 16 | 02.05.2026 | 3 321 720 | 0.22% |
| 2 493 | 11.000% | Silknet JSC 19 | 02.04.2024 | 2 723 428 | 0.18% |
| 2 500 | 6.000% | Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14 | 30.07.2024 | 2 739 650 | 0.18% |
| 750 | 4.000% | Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17 | 13.09.2047 | 885 758 | 0.06% |
| 600 | 5.700% | SMC Global Power Holdings Corp. 20 | Perp. | 590 124 | 0.04% |
| 3 000 | 7.000% | SMC Global Power Holdings Corp. 20 | Perp. | 3 079 440 | 0.20% |
| 2 000 | 3.500% | Southern Copper Corp. 12 | 08.11.2022 | 2 108 820 | 0.14% |
| 2 000 | 3.875% | Southern Copper Corp. 15 | 23.04.2025 | 2 225 680 | 0.15% |
| 6 280 | 8.000% | Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19 | 07.04.2030 | 6 759 290 | 0.44% |
| 500 | 7.750% | Sovcombank Via SovCom Capital DAC 20 | Perp. | 512 655 | 0.03% |
| 3 000 | 7.750% | SSMS Plantation Holdings Pte Ltd. 18 | 23.01.2023 | 2 138 670 | 0.14% |
| 3 465 | 3.250% | State Bank of India—EMTN 17 | 24.01.2022 | 3 542 304 | 0.23% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|---------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 2 000 | 7.875% | Sunac China Holdings Ltd. 19 | 15.02.2022 | 2 054 520 | 0.13% |
| 3 000 | 7.950% | Sunac China Holdings Ltd. 19 | 11.10.2023 | 3 192 510 | 0.21% |
| 2 000 | 3.875% | Swire Pacific MTN Financing Ltd.—EMTN 15 | 21.09.2025 | 2 209 700 | 0.14% |
| 3 000 | 5.500% | Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18 | 31.10.2025 | 3 512 580 | 0.23% |
| 2 750 | 5.750% | TBC Bank JSC 19 | 19.06.2024 | 2 865 115 | 0.19% |
| 3 000 | 10.775% | TBC Bank JSC 19 | Perp. | 3 074 730 | 0.20% |
| 500 | 6.500% | Telecom Argentina S.A. 16 | 15.06.2021 | 485 310 | 0.03% |
| 4 000 | 3.800% | Tencent Holdings Ltd. 15 | 11.02.2025 | 4 402 600 | 0.29% |
| 1 000 | 7.875% | Termocandelaria Power Ltd. 19 | 30.01.2029 | 1 102 160 | 0.07% |
| 1 000 | 6.150% | Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC 06 | 01.02.2036 | 1 070 150 | 0.07% |
| 4 000 | 3.150% | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16 | 01.10.2026 | 3 855 400 | 0.25% |
| 3 000 | 4.100% | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16 | 01.10.2046 | 2 684 640 | 0.18% |
| 3 500 | 3.625% | Thai Oil PCL 13 | 23.01.2023 | 3 657 850 | 0.24% |
| 2 000 | 5.250% | Trust F/1401 14 | 15.12.2024 | 2 227 160 | 0.15% |
| 2 000 | 5.250% | Trust F/1401 15 | 30.01.2026 | 2 257 180 | 0.15% |
| 1 000 | 4.500% | Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri A/S 17 | 18.10.2024 | 995 010 | 0.07% |
| 3 000 | 6.875% | Turk Telekomunikasyon A/S 19 | 28.02.2025 | 3 317 940 | 0.22% |
| 5 000 | 6.125% | Turkiye Garanti Bankasi A/S 17 | 24.05.2027 | 4 944 050 | 0.32% |
| 1 000 | 6.950% | Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19 | 14.03.2026 | 1 111 880 | 0.07% |
| 2 000 | 8.125% | Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 19 | 28.03.2024 | 2 147 840 | 0.14% |
| 4 000 | 6.500% | Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20 | 08.01.2026 | 4 115 200 | 0.27% |
| 2 000 | 9.950% | Ukreximbank Via Biz Finance Plc. 19 | 14.11.2029 | 2 043 180 | 0.13% |
| 4 000 | 6.950% | Ulker Biskuvi Sanayi AS 20 | 30.10.2025 | 4 337 480 | 0.28% |
| 1 400 | 7.000% | Unifin Financiera SAB de CV 17 | 15.01.2025 | 1 344 644 | 0.09% |
| 2 500 | 7.375% | Unifin Financiera SAB de CV 18 | 12.02.2026 | 2 400 725 | 0.16% |
| 5 000 | 3.500% | United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16 | 16.09.2026 | 5 080 900 | 0.33% |
| 500 | 2.880% | United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16 | 08.03.2027 | 509 785 | 0.03% |
| 1 500 | 2.880% | United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16 | 08.03.2027 | 1 529 355 | 0.10% |
| 25 000 | 1.250% | United States Treasury Bond 20 | 15.05.2050 | 22 669 922 | 1.48% |
| 550 | 4.625% | UPL Corp. Ltd. 20 | 16.06.2030 | 597 014 | 0.04% |
| 2 000 | 5.250% | UPL Corp. Ltd. 20 | Perp. | 1 978 340 | 0.13% |
| 3 500 | 5.750% | Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 19 | 02.12.2024 | 3 675 455 | 0.24% |
| 4 625 | 8.250% | Vale Overseas Ltd. 04 | 17.01.2034 | 7 116 395 | 0.47% |
| 2 000 | 6.875% | Vale Overseas Ltd. 06 | 21.11.2036 | 2 937 760 | 0.19% |
| 1 000 | 3.975% | Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 17 | 09.11.2027 | 1 091 130 | 0.07% |
| 2 000 | 6.375% | Vedanta Resources Ltd. 17 | 30.07.2022 | 1 788 080 | 0.12% |
| 5 000 | 5.125% | Vivo Energy Investments BV 20 | 24.09.2027 | 5 316 400 | 0.35% |
| 1 000 | 2.982% | Warba Sukuk Ltd.—EMTN 19 | 24.09.2024 | 1 047 030 | 0.07% |
| 1 500 | 4.500% | Woori Bank 16 | Perp. | 1 531 500 | 0.10% |
| 3 000 | 5.250% | Woori Bank 17 | Perp. | 3 129 330 | 0.20% |
| 2 000 | 8.250% | Yapi ve Kredi Bankasi A/S 19 | 15.10.2024 | 2 200 960 | 0.14% |
| 4 690 | 8.500% | YPF S.A. 16 | 23.03.2021 | 4 513 234 | 0.29% |
| 1 000 | 8.500% | YPF S.A. 20 | 23.03.2025 | 824 920 | 0.05% |
| 3 000 | 8.500% | YPF S.A. 19 | 27.06.2029 | 2 201 250 | 0.14% |
| 1 000 | 7.900% | Yuzhou Properties Co. Ltd. 18 | 11.05.2021 | 1 016 610 | 0.07% |
| 2 000 | 5.500% | Zhaojin Mining International Finance Ltd. 19 | 01.03.2022 | 2 042 580 | 0.13% |
| 1 000 | 8.650% | Zhenro Properties Group Ltd. 19 | 21.01.2023 | 1 046 580 | 0.07% |
| 2 000 | 7.875% | Zhenro Properties Group Ltd. 20 | 14.04.2024 | 2 090 140 | 0.14% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--------------------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants | | | | 5 259 120 | 0.34% |
| USD | | | | 5 259 120 | 0.34% |
| 6 000 | 6.625% | Tullow Oil Jersey Ltd. 16 | 12.07.2021 | 5 259 120 | 0.34% |
| AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | | 226 221 034 | 14.78% |
| Obligationen / Bonds | | | | 226 221 034 | 14.78% |
| USD | | | | 226 221 034 | 14.78% |
| 200 | 6.000% | Adecoagro S.A. 17 | 21.09.2027 | 211 172 | 0.01% |
| 1 172 | 6.875% | Aeropuertos Argentina 2000 S.A. 17 | 01.02.2027 | 1 019 531 | 0.07% |
| 1 000 | 6.350% | AES Gener S.A. 19 | 07.10.2029 | 1 106 800 | 0.07% |
| 2 000 | 4.375% | AES Panama Generation Holdings SRL 20 | 31.05.2030 | 2 167 280 | 0.14% |
| 2 000 | 6.500% | Ajecorp BV 12 | 14.05.2022 | 2 000 960 | 0.13% |
| 500 | 5.250% | Alfa SAB de CV 14 | 25.03.2024 | 553 725 | 0.04% |
| 1 500 | 6.875% | Alfa SAB de CV 14 | 25.03.2044 | 2 003 535 | 0.13% |
| 5 800 | 4.500% | Alpek SAB de CV 12 | 20.11.2022 | 6 142 896 | 0.40% |
| 1 000 | 4.250% | Alpek SAB de CV 19 | 18.09.2029 | 1 097 330 | 0.07% |
| 2 250 | 9.000% | Alpha Holding S.A. de CV 20 | 10.02.2025 | 1 675 125 | 0.11% |
| 2 000 | 5.375% | Arabian Centres Sukuk Ltd. 19 | 26.11.2024 | 2 031 020 | 0.13% |
| 1 500 | 5.875% | Arcos Dorados Holdings, Inc. 17 | 04.04.2027 | 1 586 430 | 0.10% |
| 1 000 | 4.375% | B2W Digital Lux Sarl 20 | 20.12.2030 | 1 041 180 | 0.07% |
| 5 000 | 2.850% | Banco Bradesco Cayman Islands 20 | 27.01.2023 | 5 129 000 | 0.34% |
| 4 200 | 7.750% | Banco BTG Pactual S.A. 19 | 15.02.2029 | 4 595 178 | 0.30% |
| 500 | 2.700% | Banco de Credito del Peru 19 | 11.01.2025 | 523 065 | 0.03% |
| 4 000 | 3.125% | Banco de Credito del Peru 20 | 01.07.2030 | 4 116 080 | 0.27% |
| 977 | 6.750% | Banco Macro S.A. 16 | 04.11.2026 | 843 307 | 0.05% |
| 1 476 | 0.000% | Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19 | 05.06.2034 | 1 136 150 | 0.07% |
| 1 000 | 7.125% | Braskem America Finance Co. 11 | 22.07.2041 | 1 160 130 | 0.08% |
| 1 000 | 6.450% | Braskem Finance Ltd. 14 | 03.02.2024 | 1 100 580 | 0.07% |
| 8 000 | 8.500% | Braskem Netherlands Finance BV 20 | 23.01.2081 | 8 949 120 | 0.58% |
| 3 370 | 4.875% | BRF S.A. 19 | 24.01.2030 | 3 669 728 | 0.24% |
| 3 500 | 6.000% | Camposol S.A. 20 | 03.02.2027 | 3 695 580 | 0.24% |
| 5 500 | 5.150% | Cencosud S.A. 15 | 12.02.2025 | 6 165 665 | 0.40% |
| 1 852 | 3.750% | Cielo USA, Inc. 19 | 16.11.2022 | 1 899 769 | 0.12% |
| 2 000 | 4.000% | CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd. 17 | Perp. | 2 045 200 | 0.13% |
| 500 | 4.950% | Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP 20 | 17.07.2030 | 556 210 | 0.04% |
| 250 | 4.700% | Consortio Transmantaro S.A. 19 | 16.04.2034 | 296 762 | 0.02% |
| 1 000 | 5.500% | Cosan Ltd. 19 | 20.09.2029 | 1 101 470 | 0.07% |
| 1 000 | 7.000% | CSN Islands XII Corp. 10 | Perp. | 992 960 | 0.06% |
| 2 000 | 6.250% | Cydsa SAB de CV 17 | 04.10.2027 | 2 112 260 | 0.14% |
| 4 750 | 5.500% | Elementia SAB de CV 14 | 15.01.2025 | 4 827 805 | 0.32% |
| 3 100 | 5.000% | Embotelladora Andina S.A. 13 | 01.10.2023 | 3 426 771 | 0.22% |
| 2 708 | 5.500% | Empresa Electrica Cochrane SpA 19 | 14.05.2027 | 2 863 591 | 0.19% |
| 2 000 | 4.250% | Empresas Publicas de Medellin ESP 19 | 18.07.2029 | 2 150 160 | 0.14% |
| 6 000 | 5.375% | EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20 | 30.12.2030 | 6 260 040 | 0.41% |
| 1 500 | 6.500% | First Quantum Minerals Ltd. 144A 18 | 01.03.2024 | 1 541 580 | 0.10% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 5 500 | 7.500% | First Quantum Minerals Ltd. 144A 17 | 01.04.2025 | 5 735 070 | 0.37% |
| 3 000 | 6.875% | First Quantum Minerals Ltd. 144A 18 | 01.03.2026 | 3 141 510 | 0.21% |
| 500 | 9.700% | Frontera Energy Corp. 18 | 25.06.2023 | 475 490 | 0.03% |
| 1 500 | 5.500% | Geopark Ltd. 20 | 17.01.2027 | 1 509 870 | 0.10% |
| 5 000 | 5.250% | Global Bank Corp. 19 | 16.04.2029 | 5 493 150 | 0.36% |
| 230 | 4.875% | Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20 | 22.01.2030 | 246 680 | 0.02% |
| 2 000 | 7.875% | Grupo Posadas SAB de CV 15 | 30.06.2022 | 861 960 | 0.06% |
| 1 000 | 4.150% | Industrias Penoles SAB de CV 19 | 12.09.2029 | 1 133 580 | 0.07% |
| 1 000 | 5.650% | Industrias Penoles SAB de CV 19 | 12.09.2049 | 1 302 630 | 0.09% |
| 1 000 | 4.750% | Industrias Penoles SAB de CV 20 | 06.08.2050 | 1 165 060 | 0.08% |
| 2 000 | 4.625% | Itau Unibanco Holding Cayman Island 20 | Perp. | 1 971 920 | 0.13% |
| 500 | 5.650% | Itau Unibanco Holding S.A. 12 | 19.03.2022 | 523 870 | 0.03% |
| 1 600 | 2.900% | Itau Unibanco Holding S.A. Cayman Island 20 | 24.01.2023 | 1 641 936 | 0.11% |
| 810 | 3.250% | Itau Unibanco Holding S.A. Cayman Island 20 | 24.01.2025 | 850 451 | 0.06% |
| 250 | 6.500% | JBS USA LUX S.A. Via JBS USA Food Co. Via JBS USA Finance, Inc. 19 | 15.04.2029 | 291 368 | 0.02% |
| 500 | 4.750% | JSM Global Sarl 20 | 20.10.2030 | 539 565 | 0.04% |
| 5 500 | 3.000% | Kia Motors Corp. 17 | 25.04.2023 | 5 778 630 | 0.38% |
| 2 000 | 4.875% | Klabin Finance S.A. 17 | 19.09.2027 | 2 238 340 | 0.15% |
| 1 000 | 5.875% | Lenovo Group Ltd. 20 | 24.04.2025 | 1 153 470 | 0.08% |
| 500 | 5.375% | MGM China Holdings Ltd. 19 | 15.05.2024 | 518 540 | 0.03% |
| 500 | 4.500% | Millicom International Cellular S.A. 20 | 27.04.2031 | 541 115 | 0.04% |
| 1 000 | 4.500% | Minera Mexico S.A. de CV 19 | 26.01.2050 | 1 157 380 | 0.08% |
| 4 000 | 6.875% | MSU Energy S.A. Via UGEN S.A. Via UENSA S.A. 18 | 01.02.2025 | 2 863 520 | 0.19% |
| 1 000 | 6.067% | Nakilat, Inc. 06 | 31.12.2033 | 1 288 220 | 0.08% |
| 2 500 | 7.000% | NBM US Holdings, Inc. 19 | 14.05.2026 | 2 729 550 | 0.18% |
| 3 000 | 5.375% | Nexa Resources S.A. 17 | 04.05.2027 | 3 352 530 | 0.22% |
| 1 000 | 6.500% | Nexa Resources S.A. 20 | 18.01.2028 | 1 183 880 | 0.08% |
| 600 | 6.400% | Nexen, Inc. 07 | 15.05.2037 | 831 360 | 0.05% |
| 2 700 | 5.625% | NTPC Ltd.—EMTN 11 | 14.07.2021 | 2 764 476 | 0.18% |
| 2 000 | 6.750% | Petrobras Global Finance BV 20 | 03.06.2050 | 2 496 020 | 0.16% |
| 5 500 | 5.500% | Petroleos Mexicanos 10 | 21.01.2021 | 5 515 785 | 0.36% |
| 5 500 | 4.875% | Petroleos Mexicanos 12 | 24.01.2022 | 5 664 395 | 0.37% |
| 2 000 | 4.625% | Petroleos Mexicanos 17 | 21.09.2023 | 2 083 560 | 0.14% |
| 6 000 | 6.625% | Petroleos Mexicanos 06 | 15.06.2035 | 5 949 120 | 0.39% |
| 1 750 | 6.500% | Petroleos Mexicanos 11 | 02.06.2041 | 1 636 460 | 0.11% |
| 3 500 | 0.000% | Rutas 2 and 7 Finance Ltd. 19 | 30.09.2036 | 2 626 575 | 0.17% |
| 2 000 | 4.375% | SACI Falabella 14 | 27.01.2025 | 2 182 860 | 0.14% |
| 5 000 | 5.900% | Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 12 | 17.10.2022 | 5 406 250 | 0.35% |
| 1 500 | 4.875% | Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12 | 17.05.2042 | 1 945 275 | 0.13% |
| 200 | 4.250% | Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. 19 | 07.05.2029 | 230 754 | 0.01% |
| 1 838 | 4.250% | Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. 20 | 22.01.2050 | 2 116 512 | 0.14% |
| 2 000 | 7.125% | Stillwater Mining Co. 17 | 27.06.2025 | 2 117 520 | 0.14% |
| 3 000 | 4.875% | SURA Asset Management S.A. 14 | 17.04.2024 | 3 302 700 | 0.22% |
| 3 000 | 5.750% | Suzano Austria GmbH 16 | 14.07.2026 | 3 526 740 | 0.23% |
| 5 000 | 7.000% | Suzano Austria GmbH 17 | 16.03.2047 | 6 689 550 | 0.44% |
| 1 000 | 5.875% | Telefonica Celular del Paraguay S.A. 19 | 15.04.2027 | 1 069 090 | 0.07% |
| 2 000 | 6.000% | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18 | 15.04.2024 | 2 126 560 | 0.14% |
| 3 000 | 6.750% | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18 | 01.03.2028 | 3 388 920 | 0.22% |
| 1 000 | 5.550% | Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 18 | 01.11.2028 | 1 185 960 | 0.08% |
| 2 000 | 6.250% | Tullow Oil Plc. 14 | 15.04.2022 | 1 590 520 | 0.10% |
| 4 000 | 7.000% | Tullow Oil Plc. 18 | 01.03.2025 | 2 653 560 | 0.17% |
| 613 | 5.250% | Ultrapar International S.A. 16 | 06.10.2026 | 685 463 | 0.04% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | 8.375% | Unifin Financiera SAB de CV 19 | 27.01.2028 | 2 427 525 | 0.16% |
| 2 000 | 8.875% | Unifin Financiera SAB de CV 18 | Perp. | 1 535 580 | 0.10% |
| 3 000 | 5.875% | Usiminas International Sarl 19 | 18.07.2026 | 3 269 130 | 0.21% |
| 2 300 | 5.375% | Volcan Cia Minera SAA 12 | 02.02.2022 | 2 337 237 | 0.15% |
| 1 072 | 13.875% | Yapi ve Kredi Bankasi AS 19 | Perp. | 1 203 567 | 0.08% |
| 2 000 | 8.375% | Yuzhou Properties Co. Ltd. 19 | 30.10.2024 | 2 177 580 | 0.14% |
| LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS | | | | 89 992 976 | 5.88% |
| Schatzbriefe / Treasury Bills | | | | 89 992 976 | 5.88% |
| USD | | | | 89 992 976 | 5.88% |
| 30 000 | 0.000% | United States Treasury Bill 20 | 14.01.2021 | 29 999 482 | 1.96% |
| 30 000 | 0.000% | United States Treasury Bill 20 | 04.02.2021 | 29 998 426 | 1.96% |
| 30 000 | 0.000% | United States Treasury Bill 20 | 25.03.2021 | 29 995 068 | 1.96% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | 93 845 536 | USD | 103 765 238 | 12.01.2021 | 2 426 104 | 0.16% |
| EUR | 23 067 | USD | 28 225 | 06.01.2021 | -0 | 0.00% |
| EUR | 195 785 649 | USD | 235 153 477 | 12.01.2021 | 4 445 067 | 0.29% |
| USD | 56 246 | CHF | 49 764 | 04.01.2021 | -51 | -0.00% |
| USD | 907 981 | CHF | 807 187 | 12.01.2021 | -5 395 | -0.00% |
| USD | 81 765 | EUR | 66 776 | 04.01.2021 | 60 | 0.00% |
| USD | 152 757 | EUR | 124 185 | 05.01.2021 | 811 | 0.00% |
| USD | 1 803 615 | EUR | 1 483 613 | 12.01.2021 | -12 002 | -0.00% |
| USD | 65 935 305 | EUR | 55 500 000 | 21.01.2021 | -1 998 835 | -0.13% |
| | | | | | 4 855 759 | 0.32% |

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

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

Swaps / Swaps

| Art / Type* | Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date | Nennbetrag / Nominal | Währung des Under- lyings / Currency of the underlying | Zinsen aus Swaps / Interest on swaps | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|-------------|---|-------------------------|--|--|---|--|
| CDS | Indonesia Government International Bond – 20.12.2025 | 10 000 000 | USD | 1.00% | -9 073 | -0.00% |
| CDS | Qatar Government International Bond – 20.12.2025 | 10 000 000 | USD | 1.00% | 15 264 | 0.00% |
| CDS | Saudi Government International Bond – 20.12.2025 | 10 000 000 | USD | 1.00% | -7 697 | -0.00% |
| | | | | | -1 506 | -0.00% |

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International oder JP Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International or JP Morgan Securities Plc..

*CDS = Credit Default Swap

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

| | |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 625 240 852) | 671 274 247 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 7 360 241 |
| - Swaps | 140 966 |
| Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps | 1 216 300 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 36 779 638 |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers | 6 723 739 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 339 233 |
| Gründungskosten / Formation expenses | 12 476 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 8 838 263 |

Total Aktiva / Total Assets

732 685 103

Passiva / Liabilities

| | |
|--|-----------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 99 107 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 7 288 237 |
| - Swaps | 422 420 |
| Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps | 2 972 796 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 12 265 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 385 537 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 88 262 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps | 49 220 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 106 132 |

Total Passiva / Total Liabilities

11 423 976

Nettovermögen / Net Assets

721 261 127

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

Ertrag / Income

| | |
|--|------------|
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 13 484 356 |
| Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps | 308 832 |

Total Ertrag / Total Income

13 793 188

Aufwand / Expenses

| | |
|--|-----------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 13 212 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 1 956 309 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 68 111 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 163 608 |
| Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps | 492 831 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 33 782 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 385 740 |

Total Aufwand / Total Expenses

3 113 593

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

10 679 595

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

| | |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities | -3 058 169 |
| - Swaps | 593 906 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 10 204 047 |
| - Futures | -215 919 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 1 890 576 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

20 094 036

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities | 54 928 260 |
| - Swaps | 581 404 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 747 936 |
| - Futures | -79 795 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 162 434 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

76 434 275

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
USD

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 347 301 386 | 486 118 059 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | 1 879 454 | 76 434 275 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 137 923 591 | 161 548 837 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -986 372 | -2 840 044 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 486 118 059 | 721 261 127 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD) | 29 671.00 | 69 951.09 | 118 996.09 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF) | 491.00 | 7 741.00 | 17 421.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR) | 3 841.00 | 8 681.00 | 16 725.17 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 150 817.74 | 239 227.66 | 372 966.81 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 6 333.29 | 13 591.62 | 17 121.62 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 22 453.92 | 24 486.32 | 69 462.32 |
| 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) | 14 039.00 | 144 152.00 | 313 167.99 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | 975.00 | 10 860.00 | 37 087.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | 25 762.07 | 87 069.78 | 163 653.18 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 10.00 | 10.00 | 5 990.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | 13 010.00 | 13 460.00 | 15 290.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | 10.00 | 10 236.00 | 8 011.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 973 554.79 | 1 443 236.90 | 1 802 646.07 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | 504 226.90 | 511 045.90 | 577 222.76 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | 1 032 785.50 | 1 360 310.34 | 1 710 005.72 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD) | 10.00 | 10.00 | 2 615.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD) | 138 210.00 | 121 310.00 | 121 810.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF) | 10.00 | 10.00 | 10.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR) | 5 976.00 | 11 116.00 | 581.00 |
| | USD | USD | USD |
| Nettovermögen / Net Assets | 347 301 386 | 486 118 059 | 721 261 127 |
| | 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) | 109.08 | 106.76 | 112.24 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF) | 98.63 | 93.75 | 98.15 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR) | 101.49 | 96.82 | 100.72 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 104.80 | 103.18 | 106.43 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 101.54 | 98.58 | 101.88 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 101.76 | 96.30 | 100.27 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD) | 106.59 | 108.72 | 118.92 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 116.69 | 118.61 | 129.52 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | 106.53 | 105.36 | 114.10 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | 108.03 | 107.08 | 116.01 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 118.79 | 121.40 | 132.88 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | 108.47 | 107.88 | 117.16 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | 110.01 | 109.66 | 119.13 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 118.57 | 121.16 | 132.64 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | 108.29 | 107.67 | 116.89 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | 109.81 | 109.40 | 118.82 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD) | 108.18 | 110.37 | 120.76 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD) | 121.44 | 124.90 | 137.18 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF) | 110.91 | 110.95 | 120.80 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR) | 111.84 | 112.14 | 122.12 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD) | 4.25 | 4.17 | 4.23 |

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 | 30. Juni 2020 | 31. Dezember 2020 |
|--|--|--|--|
| | in Stück / 30 June 2019 Number of shares | in Stück / 30 June 2020 Number of shares | in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF) | 3.95 | 3.88 | 3.30 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR) | 2.59 | 3.85 | 4.08 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD) | 4.61 | 3.90 | 6.36 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF) | 1.53 | 2.42 | 5.02 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR) | 2.01 | 5.16 | 4.21 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD) | 1.47 | 0.00 | 0.00 |

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--------------------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | | 671 274 247 | 93.07% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | | 470 217 753 | 65.19% |
| Obligationen / Bonds | | | | 470 217 753 | 65.19% |
| EUR | | | | 177 353 421 | 24.59% |
| 1 800 | 3.248% | Abertis Infraestructuras Finance BV 20 | Perp. | 2 289 737 | 0.32% |
| 1 000 | 4.375% | ABN AMRO Bank NV 20 | Perp. | 1 303 166 | 0.18% |
| 1 500 | 1.250% | Accor S.A. 17 | 25.01.2024 | 1 885 576 | 0.26% |
| 1 000 | 2.625% | Accor S.A. 19 | Perp. | 1 141 670 | 0.16% |
| 2 000 | 2.750% | ADLER Group S.A. 20 | 13.11.2026 | 2 514 175 | 0.35% |
| 1 000 | 3.000% | ADLER Real Estate AG 18 | 27.04.2026 | 1 291 922 | 0.18% |
| 1 000 | 2.125% | Altice France S.A. 20 | 15.02.2025 | 1 183 234 | 0.16% |
| 1 500 | 1.750% | ArcelorMittal S.A.—EMTN 19 | 19.11.2025 | 1 894 275 | 0.26% |
| 800 | 2.125% | Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 20 | 15.08.2026 | 984 175 | 0.14% |
| 1 500 | 2.875% | AT&T, Inc. 20 | Perp. | 1 852 503 | 0.26% |
| 1 500 | 1.875% | Autostrade per l'Italia SpA 17 | 26.09.2029 | 1 828 497 | 0.25% |
| 2 000 | 2.625% | Avantor Funding, Inc. 20 | 01.11.2025 | 2 513 392 | 0.35% |
| 1 000 | 4.125% | Avis Budget Finance Plc. 16 | 15.11.2024 | 1 207 362 | 0.17% |
| 1 000 | 5.875% | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 18 | Perp. | 1 282 452 | 0.18% |
| 600 | 2.375% | CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC 20 | 01.11.2027 | 759 377 | 0.11% |
| 3 000 | 1.875% | Carnival Corp. 15 | 07.11.2022 | 3 471 774 | 0.48% |
| 1 000 | 1.750% | Cellnex Telecom S.A. 20 | 23.10.2030 | 1 237 388 | 0.17% |
| 1 000 | 6.125% | Commerzbank AG 20 | 31.03.2099 | 1 309 492 | 0.18% |
| 1 000 | 4.625% | Cooperatieve Rabobank UA 18 | Perp. | 1 339 126 | 0.19% |
| 1 000 | 3.250% | Cooperatieve Rabobank UA 19 | Perp. | 1 238 967 | 0.17% |
| 2 000 | 5.000% | Credito Real SAB de CV SOFOM ER 19 | 01.02.2027 | 2 282 655 | 0.32% |
| 2 000 | 2.875% | Crown European Holdings S.A. 18 | 01.02.2026 | 2 629 849 | 0.36% |
| 1 500 | 3.000% | Deutsche Lufthansa AG 20 | 29.05.2026 | 1 838 812 | 0.25% |
| 2 000 | 2.500% | Dufry One BV 17 | 15.10.2024 | 2 358 148 | 0.33% |
| 2 000 | 1.700% | EDP - Energias de Portugal S.A. 20 | 20.07.2080 | 2 447 124 | 0.34% |
| 1 000 | 3.500% | eircom Finance DAC 19 | 15.05.2026 | 1 250 578 | 0.17% |
| 2 000 | 2.625% | eircom Finance DAC 19 | 15.02.2027 | 2 427 107 | 0.34% |
| 3 000 | 2.875% | Electricite de France S.A. 20 | Perp. | 3 866 773 | 0.54% |
| 2 000 | 3.375% | Electricite de France S.A. 20 | 31.12.2099 | 2 673 457 | 0.37% |
| 1 000 | 5.000% | Electricite de France S.A.—EMTN 14 | Perp. | 1 409 334 | 0.20% |
| 1 000 | 4.250% | Encore Capital Group, Inc. 20 | 15.01.2028 | 1 231 919 | 0.17% |
| 1 500 | 2.625% | Faurecia S.E. 18 | 15.06.2025 | 1 869 517 | 0.26% |
| 1 000 | 2.375% | Faurecia S.E. 19 | 15.06.2027 | 1 238 110 | 0.17% |
| 1 000 | 3.375% | Fiat Chrysler Automobiles NV 20 | 07.07.2023 | 1 306 152 | 0.18% |
| 4 000 | 3.250% | Ford Motor Credit Co. LLC 20 | 15.09.2025 | 5 160 346 | 0.72% |
| 1 000 | 2.330% | Ford Motor Credit Co. LLC 19 | 25.11.2025 | 1 246 785 | 0.17% |
| 1 000 | 1.744% | Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 20 | 19.07.2024 | 1 220 577 | 0.17% |
| 2 000 | 6.750% | Garfunkelux Holdco 3 S.A. 20 | 01.11.2025 | 2 521 125 | 0.35% |
| 5 000 | 3.897% | Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20 | Perp. | 6 330 525 | 0.88% |
| 500 | 3.000% | Holcim Finance Luxembourg S.A. 19 | Perp. | 639 696 | 0.09% |
| 1 000 | 0.500% | International Consolidated Airlines Group S.A. 19 | 04.07.2023 | 1 140 960 | 0.16% |
| 1 000 | 1.500% | International Consolidated Airlines Group S.A. 19 | 04.07.2027 | 1 081 116 | 0.15% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets | |
|---|--------------------|---|------------------------------------|--|-------|
| 500 | 4.750% | International Game Technology Plc. 15 | 15.02.2023 | 641 642 | 0.09% |
| 2 000 | 3.928% | Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 14 | 15.09.2026 | 2 753 844 | 0.38% |
| 1 000 | 3.500% | Intrum AB 19 | 15.07.2026 | 1 216 637 | 0.17% |
| 3 000 | 2.250% | IQVIA, Inc. 19 | 15.01.2028 | 3 718 258 | 0.52% |
| 2 000 | 2.250% | Kraft Heinz Foods Co. 16 | 25.05.2028 | 2 594 146 | 0.36% |
| 1 000 | 4.750% | Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18 | 15.04.2024 | 1 228 603 | 0.17% |
| 1 000 | 4.125% | Naturgy Finance BV 14 | Perp. | 1 292 436 | 0.18% |
| 1 000 | 3.625% | Netflix, Inc. 17 | 15.05.2027 | 1 368 125 | 0.19% |
| 1 000 | 4.625% | Netflix, Inc. 18 | 15.05.2029 | 1 484 178 | 0.21% |
| 2 000 | 3.875% | Netflix, Inc. 19 | 15.11.2029 | 2 838 122 | 0.39% |
| 1 000 | 3.625% | Netflix, Inc. 19 | 15.06.2030 | 1 395 410 | 0.19% |
| 500 | 3.625% | OCI NV 20 | 15.10.2025 | 637 164 | 0.09% |
| 300 | 2.750% | Orano S.A. 20 | 08.03.2028 | 386 200 | 0.05% |
| 1 200 | 4.375% | Peach Property Finance GmbH 20 | 15.11.2025 | 1 538 942 | 0.21% |
| 1 000 | 2.500% | Petroleos Mexicanos 18 | 24.11.2022 | 1 220 063 | 0.17% |
| 1 000 | 1.875% | Petroleos Mexicanos—EMTN 15 | 21.04.2022 | 1 216 686 | 0.17% |
| 1 000 | 3.750% | Petroleos Mexicanos—EMTN 17 | 21.02.2024 | 1 243 200 | 0.17% |
| 200 | 4.250% | Playtech Plc. 19 | 07.03.2026 | 253 688 | 0.04% |
| 1 000 | 4.625% | PLT VII Finance Sarl 20 | 05.01.2026 | 1 273 752 | 0.18% |
| 3 000 | 3.250% | PPF Telecom Group BV 20 | 29.09.2027 | 3 957 217 | 0.55% |
| 2 000 | 3.000% | ProGroup AG 18 | 31.03.2026 | 2 490 413 | 0.35% |
| 1 000 | 2.500% | RCS & RDS S.A. 20 | 05.02.2025 | 1 215 218 | 0.17% |
| 1 000 | 6.875% | Refinitiv US Holdings, Inc. 18 | 15.11.2026 | 1 327 943 | 0.18% |
| 2 000 | 1.125% | Renault S.A. 19 | 04.10.2027 | 2 304 434 | 0.32% |
| 1 000 | 1.250% | Renault S.A.—EMTN 19 | 24.06.2025 | 1 200 082 | 0.17% |
| 1 000 | 2.000% | Renault S.A.—EMTN 18 | 28.09.2026 | 1 223 623 | 0.17% |
| 1 500 | 3.750% | Repsol International Finance BV 20 | 31.12.2099 | 1 975 268 | 0.27% |
| 1 000 | 0.875% | Rolls-Royce Plc. 18 | 09.05.2024 | 1 157 796 | 0.16% |
| 1 500 | 1.625% | Rolls-Royce Plc.—EMTN 18 | 09.05.2028 | 1 723 260 | 0.24% |
| 500 | 3.125% | Sappi Papier Holding GmbH 19 | 15.04.2026 | 598 885 | 0.08% |
| 1 000 | 5.000% | SoftBank Group Corp. 18 | 15.04.2028 | 1 368 712 | 0.19% |
| 1 000 | 6.500% | Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 18 | 01.10.2026 | 1 295 874 | 0.18% |
| 1 500 | 4.000% | Telecom Italia SpA—EMTN 19 | 11.04.2024 | 1 987 455 | 0.28% |
| 3 000 | 2.750% | Telecom Italia SpA—EMTN 19 | 15.04.2025 | 3 853 118 | 0.53% |
| 1 000 | 3.000% | Telecom Italia SpA—EMTN 16 | 30.09.2025 | 1 308 954 | 0.18% |
| 2 000 | 2.375% | Telecom Italia SpA—EMTN 17 | 12.10.2027 | 2 554 038 | 0.35% |
| 1 000 | 5.875% | Telefonica Europe BV 14 | Perp. | 1 379 565 | 0.19% |
| 2 000 | 3.875% | Telefonica Europe BV 18 | Perp. | 2 644 605 | 0.37% |
| 1 000 | 4.375% | Telefonica Europe BV 19 | Perp. | 1 330 965 | 0.18% |
| 5 000 | 1.625% | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16 | 15.10.2028 | 5 407 662 | 0.75% |
| 1 000 | 2.875% | thyssenkrupp AG—EMTN 19 | 22.02.2024 | 1 237 388 | 0.17% |
| 2 500 | 3.875% | UniCredit SpA—EMTN 20 | Perp. | 2 760 757 | 0.38% |
| 1 500 | 4.000% | United Group BV 20 | 15.11.2027 | 1 837 399 | 0.25% |
| 2 500 | 3.750% | Unitymedia GmbH 15 | 15.01.2027 | 3 120 144 | 0.43% |
| 1 000 | 3.875% | UPC Holding BV 17 | 15.06.2029 | 1 260 526 | 0.17% |
| 1 000 | 3.625% | UPCB Finance VII Ltd. 17 | 15.06.2029 | 1 272 688 | 0.18% |
| 1 500 | 1.625% | Valeo S.A. 16 | 18.03.2026 | 1 889 137 | 0.26% |
| 1 000 | 4.200% | Vodafone Group Plc. 18 | 03.10.2078 | 1 393 207 | 0.19% |
| 2 000 | 3.000% | Vodafone Group Plc. 20 | 27.08.2080 | 2 560 449 | 0.36% |
| 1 000 | 3.875% | Volkswagen International Finance NV 20 | Perp. | 1 325 007 | 0.18% |
| 1 000 | 1.250% | ZF Europe Finance BV 19 | 23.10.2023 | 1 215 915 | 0.17% |
| 1 000 | 2.000% | ZF Europe Finance BV 19 | 23.02.2026 | 1 214 581 | 0.17% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 000 | 2.500% | ZF Europe Finance BV 19 | 23.10.2027 | 1 237 927 | 0.17% |
| 1 000 | 3.000% | ZF Europe Finance BV 19 | 23.10.2029 | 1 254 750 | 0.17% |
| 2 000 | 3.375% | ZIGGO BOND Co. BV 20 | 28.02.2030 | 2 468 438 | 0.34% |
| GBP | | | | 3 325 151 | 0.46% |
| 1 000 | 6.000% | ELECTRICITE DE FRANCE S.A. 13 | 29.12.2049 | 1 561 302 | 0.22% |
| 1 000 | 3.875% | Jaguar Land Rover Automotive Plc. 15 | 01.03.2023 | 1 334 416 | 0.18% |
| 300 | 5.125% | Natwest Group Plc. 20 | 31.12.2099 | 429 433 | 0.06% |
| USD | | | | 289 539 181 | 40.14% |
| 2 000 | 5.950% | ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14 | 31.07.2024 | 2 152 880 | 0.30% |
| 1 000 | 6.700% | Agile Group Holdings Ltd. 19 | 07.03.2022 | 1 035 000 | 0.14% |
| 1 000 | 5.750% | Agile Group Holdings Ltd. 20 | 02.01.2025 | 1 028 170 | 0.14% |
| 200 | 6.050% | Agile Group Holdings Ltd. 20 | 13.10.2025 | 205 862 | 0.03% |
| 1 000 | 5.000% | Akbank T.A.S. 12 | 24.10.2022 | 1 014 910 | 0.14% |
| 3 000 | 5.950% | Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 19 | 15.04.2030 | 3 122 040 | 0.43% |
| 2 000 | 3.500% | Allianz S.E. 20 | 31.12.2099 | 2 043 540 | 0.28% |
| 1 500 | 5.125% | Ally Financial, Inc. 14 | 30.09.2024 | 1 730 235 | 0.24% |
| 2 000 | 4.625% | Ally Financial, Inc. 15 | 30.03.2025 | 2 282 040 | 0.32% |
| 1 000 | 7.500% | Altice Financing S.A. 144A 16 | 15.05.2026 | 1 055 740 | 0.15% |
| 1 000 | 5.000% | Altice Financing S.A. 144A 20 | 15.01.2028 | 1 025 280 | 0.14% |
| 1 000 | 7.375% | Altice France S.A. 144A 16 | 01.05.2026 | 1 052 710 | 0.15% |
| 1 000 | 5.125% | AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12 | 01.08.2022 | 1 055 770 | 0.15% |
| 500 | 5.125% | Antero Resources Corp. 15 | 01.12.2022 | 500 620 | 0.07% |
| 500 | 5.625% | Antero Resources Corp. 16 | 01.06.2023 | 490 060 | 0.07% |
| 1 000 | 4.550% | ArcelorMittal S.A. 19 | 11.03.2026 | 1 125 230 | 0.16% |
| 1 000 | 5.125% | Arconic, Inc. 14 | 01.10.2024 | 1 101 430 | 0.15% |
| 200 | 4.125% | Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19 | 15.08.2026 | 209 128 | 0.03% |
| 8 000 | 6.500% | Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20 | 28.01.2025 | 7 675 440 | 1.06% |
| 1 800 | 2.875% | Ball Corp. 20 | 15.08.2030 | 1 802 916 | 0.25% |
| 200 | 3.200% | Banco Bradesco Cayman Islands 20 | 27.01.2025 | 209 728 | 0.03% |
| 1 000 | 6.250% | Banco de Bogota S.A. 16 | 12.05.2026 | 1 157 630 | 0.16% |
| 3 000 | 3.875% | Banco do Brasil S.A. 12 | 10.10.2022 | 3 127 890 | 0.43% |
| 1 000 | 7.500% | Banco Mercantil del Norte S.A. 19 | Perp. | 1 135 800 | 0.16% |
| 1 000 | 4.875% | Bancolumbia S.A. 17 | 18.10.2027 | 1 033 260 | 0.14% |
| 4 000 | 3.800% | Bank of Communications Co. Ltd. 20 | Perp. | 4 064 440 | 0.56% |
| 1 500 | 7.875% | Barclays Plc. 16 | Perp. | 1 577 070 | 0.22% |
| 1 500 | 6.125% | Barclays Plc. 20 | Perp. | 1 621 530 | 0.22% |
| 856 | 5.125% | Berry Global, Inc. 15 | 15.07.2023 | 869 319 | 0.12% |
| 500 | 5.125% | Bharti Airtel International Netherlands BV 13 | 11.03.2023 | 535 000 | 0.07% |
| 600 | 3.500% | Black Sea Trade & Development Bank 19 | 25.06.2024 | 633 990 | 0.09% |
| 2 000 | 7.000% | BNP Paribas S.A. 18 | Perp. | 2 379 060 | 0.33% |
| 2 000 | 6.375% | Boyd Gaming Corp. 17 | 01.04.2026 | 2 083 760 | 0.29% |
| 1 500 | 4.500% | Braskem Netherlands Finance BV 17 | 10.01.2028 | 1 574 385 | 0.22% |
| 1 000 | 4.750% | BRF S.A. 14 | 22.05.2024 | 1 076 530 | 0.15% |
| 1 000 | 7.750% | Bukit Makmur Mandiri Utama PT 17 | 13.02.2022 | 995 930 | 0.14% |
| 1 000 | 4.125% | Celtic Resources Holdings DAC 19 | 09.10.2024 | 1 061 110 | 0.15% |
| 2 000 | 7.750% | Cemex SAB de CV 16 | 16.04.2026 | 2 112 820 | 0.29% |
| 1 000 | 5.375% | Cenovus Energy, Inc. 20 | 15.07.2025 | 1 128 860 | 0.16% |
| 2 000 | 4.750% | Centene Corp. 16 | 15.01.2025 | 2 054 420 | 0.28% |
| 1 000 | 7.500% | CenturyLink, Inc.—Series Y 16 | 01.04.2024 | 1 129 350 | 0.16% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets | |
|---|--------------------|--|------------------------------------|--|-------|
| 1 000 | 5.150% | CF Industries, Inc. 14 | 15.03.2034 | 1 230 310 | 0.17% |
| 1 000 | 5.375% | Chemours Co. 17 | 15.05.2027 | 1 070 040 | 0.15% |
| 1 000 | 7.950% | China Aoyuan Group Ltd. 18 | 07.09.2021 | 1 021 540 | 0.14% |
| 500 | 5.980% | China Aoyuan Group Ltd. 20 | 18.08.2025 | 514 345 | 0.07% |
| 1 000 | 6.200% | China Aoyuan Group Ltd. 20 | 24.03.2026 | 1 028 770 | 0.14% |
| 1 000 | 8.250% | China Evergrande Group 17 | 23.03.2022 | 942 510 | 0.13% |
| 1 000 | 9.500% | China Evergrande Group 19 | 11.04.2022 | 953 860 | 0.13% |
| 1 000 | 5.500% | CIFI Holdings Group Co. Ltd. 18 | 23.01.2023 | 1 031 530 | 0.14% |
| 1 450 | 5.250% | CIFI Holdings Group Co. Ltd. 20 | 13.05.2026 | 1 512 408 | 0.21% |
| 1 500 | 5.000% | CIT Group, Inc. 13 | 01.08.2023 | 1 643 970 | 0.23% |
| 1 000 | 4.375% | Continental Resources, Inc. 18 | 15.01.2028 | 1 025 900 | 0.14% |
| 1 000 | 4.900% | Continental Resources, Inc./OK 14 | 01.06.2044 | 989 740 | 0.14% |
| 1 000 | 5.125% | Country Garden Holdings Co. Ltd. 18 | 17.01.2025 | 1 049 990 | 0.15% |
| 1 000 | 5.625% | Country Garden Holdings Co. Ltd. 20 | 14.01.2030 | 1 109 220 | 0.15% |
| 1 000 | 7.875% | Credit Agricole S.A. 14 | Perp. | 1 140 270 | 0.16% |
| 500 | 4.500% | Credit Suisse Group AG 20 | Perp. | 502 740 | 0.07% |
| 1 000 | 5.250% | Credit Suisse Group AG 20 | 31.12.2099 | 1 061 200 | 0.15% |
| 210 | 7.500% | Credit Suisse Group AG 18 | Perp. | 229 209 | 0.03% |
| 1 500 | 8.875% | Credivalores-Crediservicios SAS 20 | 07.02.2025 | 1 132 425 | 0.16% |
| 3 000 | 3.750% | DAE Sukuk Dific Ltd. 20 | 15.02.2026 | 3 081 120 | 0.43% |
| 200 | 3.300% | DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 20 | Perp. | 204 346 | 0.03% |
| 3 000 | 2.900% | Delta Air Lines, Inc. 19 | 28.10.2024 | 2 960 670 | 0.41% |
| 1 500 | 2.950% | DIB Sukuk Ltd. 20 | 16.01.2026 | 1 569 825 | 0.22% |
| 1 000 | 5.625% | Electricite de France S.A. 14 | Perp. | 1 081 280 | 0.15% |
| 1 000 | 3.375% | EMC Corp. 13 | 01.06.2023 | 1 046 550 | 0.15% |
| 1 000 | 5.500% | Energy Transfer Operating LP 19 | 01.06.2027 | 1 176 330 | 0.16% |
| 1 000 | 4.850% | EnLink Midstream Partners LP 16 | 15.07.2026 | 977 140 | 0.14% |
| 1 500 | 5.500% | Eurochem Finance DAC 19 | 13.03.2024 | 1 656 525 | 0.23% |
| 1 500 | 5.250% | Fiat Chrysler Automobiles NV 15 | 15.04.2023 | 1 613 295 | 0.22% |
| 1 000 | 4.346% | Ford Motor Co. 16 | 08.12.2026 | 1 068 970 | 0.15% |
| 1 000 | 4.750% | Ford Motor Co. 13 | 15.01.2043 | 1 017 660 | 0.14% |
| 1 000 | 5.291% | Ford Motor Co. 16 | 08.12.2046 | 1 047 660 | 0.15% |
| 2 000 | 3.370% | Ford Motor Credit Co. LLC 20 | 17.11.2023 | 2 041 940 | 0.28% |
| 2 000 | 4.125% | Ford Motor Credit Co. LLC 20 | 17.08.2027 | 2 095 300 | 0.29% |
| 1 500 | 5.113% | Ford Motor Credit Co. LLC 19 | 03.05.2029 | 1 674 000 | 0.23% |
| 1 000 | 4.550% | Freeport-McMoRan, Inc. 14 | 14.11.2024 | 1 096 470 | 0.15% |
| 1 000 | 5.250% | Freeport-McMoRan, Inc. 19 | 01.09.2029 | 1 114 350 | 0.15% |
| 300 | 4.250% | Freeport-McMoRan, Inc. 20 | 01.03.2030 | 323 883 | 0.04% |
| 2 000 | 4.625% | Freeport-McMoRan, Inc. 20 | 01.08.2030 | 2 205 560 | 0.31% |
| 1 000 | 5.125% | Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19 | 15.05.2024 | 1 101 150 | 0.15% |
| 2 000 | 5.950% | Gtlk Europe Capital DAC 19 | 17.04.2025 | 2 184 240 | 0.30% |
| 3 550 | 4.800% | Gtlk Europe Capital DAC 20 | 26.02.2028 | 3 719 087 | 0.52% |
| 2 500 | 5.875% | HCA, Inc. 15 | 15.02.2026 | 2 884 975 | 0.40% |
| 2 000 | 3.500% | HCA, Inc. 20 | 01.09.2030 | 2 118 900 | 0.29% |
| 1 500 | 8.800% | Home Credit & Finance Bank OOO Via Eurasia Capital S.A. 19 | Perp. | 1 526 370 | 0.21% |
| 1 000 | 5.875% | Indika Energy Capital III Pte Ltd. 17 | 09.11.2024 | 1 026 480 | 0.14% |
| 1 000 | 6.500% | ING Groep NV 15 | Perp. | 1 102 840 | 0.15% |
| 862 | 6.250% | International Game Technology Plc. 15 | 15.02.2022 | 886 653 | 0.12% |
| 4 000 | 5.500% | Ipoteka-Bank ATIB 20 | 19.11.2025 | 4 069 240 | 0.56% |
| 1 200 | 7.000% | JBS Investments II GmbH 18 | 15.01.2026 | 1 297 548 | 0.18% |
| 1 000 | 5.750% | JBS Investments II GmbH 19 | 15.01.2028 | 1 074 630 | 0.15% |
| 1 000 | 7.875% | KWG Group Holdings Ltd. 18 | 09.08.2021 | 1 026 350 | 0.14% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 2 000 | 7.400% | KWG Group Holdings Ltd. 20 | 13.01.2027 | 2 103 400 | 0.29% |
| 500 | 6.875% | L Brands, Inc. 16 | 01.11.2035 | 563 240 | 0.08% |
| 1 000 | 4.750% | Lennar Corp. 13 | 15.11.2022 | 1 061 550 | 0.15% |
| 1 000 | 4.750% | Lennar Corp. 15 | 30.05.2025 | 1 140 770 | 0.16% |
| 1 500 | 5.375% | Level 3 Financing, Inc. 16 | 01.05.2025 | 1 545 615 | 0.21% |
| 1 000 | 6.750% | Lloyds Banking Group Plc. 19 | Perp. | 1 124 790 | 0.16% |
| 1 000 | 7.500% | Logan Property Holdings Co. Ltd. 18 | 27.08.2021 | 1 022 610 | 0.14% |
| 1 000 | 5.750% | Logan Property Holdings Co. Ltd. 20 | 14.01.2025 | 1 058 700 | 0.15% |
| 1 000 | 7.000% | MARB BondCo Plc. 17 | 15.03.2024 | 1 028 980 | 0.14% |
| 1 000 | 6.375% | Medco Bell Pte Ltd. 20 | 30.01.2027 | 1 023 670 | 0.14% |
| 400 | 7.375% | Medco Oak Tree Pte Ltd. 19 | 14.05.2026 | 430 112 | 0.06% |
| 430 | 7.650% | Metinvest BV 20 | 01.10.2027 | 473 869 | 0.07% |
| 1 000 | 4.500% | MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17 | 01.09.2026 | 1 081 280 | 0.15% |
| 1 000 | 6.000% | MGM Resorts International 14 | 15.03.2023 | 1 077 370 | 0.15% |
| 1 500 | 6.750% | MGM Resorts International 20 | 01.05.2025 | 1 625 325 | 0.23% |
| 766 | 4.625% | MGM Resorts International 16 | 01.09.2026 | 811 608 | 0.11% |
| 1 000 | 5.500% | MGM Resorts International 19 | 15.04.2027 | 1 115 130 | 0.15% |
| 1 000 | 6.250% | MHP Lux S.A. 19 | 19.09.2029 | 1 028 330 | 0.14% |
| 1 000 | 6.250% | Millicom International Cellular S.A. 19 | 25.03.2029 | 1 130 540 | 0.16% |
| 2 000 | 6.500% | Minerva Luxembourg S.A. 16 | 20.09.2026 | 2 105 300 | 0.29% |
| 2 000 | 4.625% | MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 19 | 01.08.2029 | 2 152 340 | 0.30% |
| 1 500 | 3.500% | MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 20 | 15.03.2031 | 1 551 075 | 0.22% |
| 1 000 | 5.373% | MTN Mauritius Investments Ltd. 16 | 13.02.2022 | 1 032 980 | 0.14% |
| 1 000 | 4.755% | MTN Mauritius Investments Ltd. 14 | 11.11.2024 | 1 059 830 | 0.15% |
| 1 000 | 6.875% | Murphy Oil Corp. 16 | 15.08.2024 | 1 018 880 | 0.14% |
| 2 000 | 4.850% | National Bank of Uzbekistan 20 | 21.10.2025 | 2 079 600 | 0.29% |
| 1 000 | 5.650% | Network i2i Ltd. 19 | Perp. | 1 067 840 | 0.15% |
| 1 000 | 6.800% | New Metro Global Ltd. 20 | 05.08.2023 | 1 058 580 | 0.15% |
| 2 000 | 6.625% | NRG Energy, Inc. 17 | 15.01.2027 | 2 115 560 | 0.29% |
| 1 000 | 3.500% | Occidental Petroleum Corp. 15 | 15.06.2025 | 966 630 | 0.13% |
| 1 500 | 3.500% | Occidental Petroleum Corp. 19 | 15.08.2029 | 1 374 090 | 0.19% |
| 2 500 | 4.300% | Occidental Petroleum Corp. 19 | 15.08.2039 | 2 116 100 | 0.29% |
| 1 396 | 4.400% | Occidental Petroleum Corp. 16 | 15.04.2046 | 1 214 101 | 0.17% |
| 1 000 | 4.100% | Occidental Petroleum Corp. 16 | 15.02.2047 | 820 590 | 0.11% |
| 500 | 4.625% | OCI NV 20 | 15.10.2025 | 521 270 | 0.07% |
| 1 000 | 5.125% | Olin Corp. 17 | 15.09.2027 | 1 046 750 | 0.15% |
| 4 000 | 8.250% | Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 20 | 11.02.2025 | 4 194 400 | 0.58% |
| 1 000 | 7.375% | Pampa Energia S.A. 16 | 21.07.2023 | 948 470 | 0.13% |
| 500 | 5.950% | Periama Holdings LLC 20 | 19.04.2026 | 531 790 | 0.07% |
| 1 000 | 6.250% | Petrobras Global Finance BV 14 | 17.03.2024 | 1 140 230 | 0.16% |
| 1 718 | 5.299% | Petrobras Global Finance BV 18 | 27.01.2025 | 1 946 150 | 0.27% |
| 1 000 | 7.375% | Petrobras Global Finance BV 17 | 17.01.2027 | 1 242 260 | 0.17% |
| 3 500 | 5.600% | Petrobras Global Finance BV 20 | 03.01.2031 | 4 018 385 | 0.56% |
| 1 000 | 6.900% | Petrobras Global Finance BV 19 | 19.03.2049 | 1 276 020 | 0.18% |
| 2 500 | 5.950% | Petroleos Mexicanos 20 | 28.01.2031 | 2 489 275 | 0.35% |
| 2 500 | 6.350% | Petroleos Mexicanos 18 | 12.02.2048 | 2 260 375 | 0.31% |
| 5 000 | 2.375% | Qatar Government International Bond 16 | 02.06.2021 | 5 043 600 | 0.70% |
| 1 000 | 5.875% | ReNew Power Pvt Ltd. 20 | 05.03.2027 | 1 065 610 | 0.15% |
| 1 500 | 3.625% | Rolls-Royce Plc. 15 | 14.10.2025 | 1 516 515 | 0.21% |
| 2 000 | 5.250% | Royal Caribbean Cruises Ltd. 12 | 15.11.2022 | 2 016 400 | 0.28% |
| 1 000 | 7.375% | Rumo Luxembourg Sarl 17 | 09.02.2024 | 1 042 140 | 0.14% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 2 000 | 4.500% | Sasol Financing International Ltd. 12 | 14.11.2022 | 2 046 920 | 0.28% |
| 3 000 | 2.375% | Saudi Government International Bond 16 | 26.10.2021 | 3 048 870 | 0.42% |
| 2 000 | 5.125% | Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12 | 29.10.2022 | 2 109 520 | 0.29% |
| 1 000 | 5.250% | Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13 | 23.05.2023 | 1 071 250 | 0.15% |
| 2 000 | 3.150% | Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 19 | 16.09.2024 | 2 093 860 | 0.29% |
| 1 000 | 4.750% | Shimao Property Holdings Ltd. 17 | 03.07.2022 | 1 023 960 | 0.14% |
| 1 000 | 6.125% | Shimao Property Holdings Ltd. 19 | 21.02.2024 | 1 061 540 | 0.15% |
| 200 | 5.100% | Shriram Transport Finance Co. Ltd. 20 | 16.07.2023 | 204 490 | 0.03% |
| 2 000 | 5.000% | SIB Tier 1 Sukuk Co. 19 | Perp. | 2 058 360 | 0.29% |
| 2 000 | 3.000% | Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 20 | Perp. | 1 988 280 | 0.28% |
| 1 000 | 7.375% | Societe Generale S.A. 16 | Perp. | 1 028 500 | 0.14% |
| 1 000 | 4.750% | SoftBank Group Corp. 17 | 19.09.2024 | 1 054 920 | 0.15% |
| 1 000 | 5.125% | SoftBank Group Corp. 17 | 19.09.2027 | 1 066 990 | 0.15% |
| 2 000 | 6.000% | SoftBank Group Corp. 17 | Perp. | 1 961 740 | 0.27% |
| 1 500 | 6.450% | Southwestern Energy Co. 15 | 23.01.2025 | 1 567 365 | 0.22% |
| 3 800 | 8.000% | Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19 | 07.04.2030 | 4 090 016 | 0.57% |
| 500 | 7.750% | Sovcombank Via SovCom Capital DAC 20 | Perp. | 512 655 | 0.07% |
| 1 000 | 5.750% | Spectrum Brands, Inc. 16 | 15.07.2025 | 1 033 340 | 0.14% |
| 2 000 | 6.625% | Springleaf Finance Corp. 19 | 15.01.2028 | 2 386 240 | 0.33% |
| 1 000 | 5.375% | Springleaf Finance Corp. 19 | 15.11.2029 | 1 119 240 | 0.16% |
| 1 000 | 6.875% | Sprint Capital Corp. 98 | 15.11.2028 | 1 321 120 | 0.18% |
| 500 | 6.125% | Stena International S.A. 20 | 01.02.2025 | 497 150 | 0.07% |
| 2 000 | 7.350% | Sunac China Holdings Ltd. 18 | 19.07.2021 | 2 036 460 | 0.28% |
| 1 000 | 6.500% | Sunac China Holdings Ltd. 20 | 10.01.2025 | 1 031 300 | 0.14% |
| 1 500 | 5.750% | TBC Bank JSC 19 | 19.06.2024 | 1 562 790 | 0.22% |
| 1 000 | 5.303% | Telecom Italia SpA 144A 14 | 30.05.2024 | 1 090 590 | 0.15% |
| 519 | 2.200% | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16 | 21.07.2021 | 519 773 | 0.07% |
| 1 000 | 2.800% | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16 | 21.07.2023 | 993 800 | 0.14% |
| 4 000 | 3.150% | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16 | 01.10.2026 | 3 855 400 | 0.53% |
| 1 000 | 6.250% | Times China Holdings Ltd. 18 | 17.01.2021 | 1 002 040 | 0.14% |
| 1 000 | 6.750% | Times China Holdings Ltd. 19 | 16.07.2023 | 1 049 560 | 0.15% |
| 1 000 | 6.200% | Times China Holdings Ltd. 20 | 22.03.2026 | 1 042 330 | 0.14% |
| 1 000 | 3.800% | Toll Brothers Finance Corp. 19 | 01.11.2029 | 1 086 120 | 0.15% |
| 1 500 | 6.375% | TransDigm, Inc. 17 | 15.06.2026 | 1 555 530 | 0.22% |
| 1 000 | 5.250% | Turkiye Garanti Bankasi A/S 12 | 13.09.2022 | 1 024 170 | 0.14% |
| 1 500 | 6.950% | Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19 | 14.03.2026 | 1 667 820 | 0.23% |
| 3 000 | 6.500% | Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20 | 08.01.2026 | 3 086 400 | 0.43% |
| 600 | 5.125% | UBS Group AG 20 | 31.12.2099 | 642 534 | 0.09% |
| 1 000 | 7.250% | Unifin Financiera SAB de CV 16 | 27.09.2023 | 973 640 | 0.13% |
| 1 000 | 5.500% | United Rentals North America, Inc. 16 | 15.05.2027 | 1 072 590 | 0.15% |
| 1 000 | 3.875% | United Rentals North America, Inc. 19 | 15.11.2027 | 1 058 720 | 0.15% |
| 1 000 | 4.875% | United Rentals North America, Inc. 17 | 15.01.2028 | 1 071 670 | 0.15% |
| 100 | 3.875% | United Rentals North America, Inc. 20 | 15.02.2031 | 105 173 | 0.01% |
| 1 000 | 6.125% | Vedanta Resources Ltd. 17 | 09.08.2024 | 722 730 | 0.10% |
| 2 000 | 3.375% | VEON Holdings BV 20 | 25.11.2027 | 2 062 620 | 0.29% |
| 3 100 | 5.125% | Vivo Energy Investments BV 20 | 24.09.2027 | 3 296 168 | 0.46% |
| 1 000 | 6.250% | Western Midstream Operating LP 20 | 01.02.2050 | 1 100 340 | 0.15% |
| 2 000 | 4.250% | Woori Bank 19 | Perp. | 2 090 480 | 0.29% |
| 1 500 | 4.375% | Xerox Corp. 17 | 15.03.2023 | 1 578 945 | 0.22% |
| 2 000 | 8.500% | YPF S.A. 15 | 28.07.2025 | 1 552 400 | 0.22% |
| 1 000 | 7.900% | Yuzhou Properties Co. Ltd. 18 | 11.05.2021 | 1 016 610 | 0.14% |
| 1 000 | 7.375% | Yuzhou Properties Co. Ltd. 20 | 13.01.2026 | 1 070 160 | 0.15% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 000 | 5.125% | Ziggo Bond Co. BV 20 | 28.02.2030 | 1 055 330 | 0.15% |
| 2 000 | 4.875% | Ziggo BV 144A 19 | 15.01.2030 | 2 106 440 | 0.29% |
| AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | | 183 058 251 | 25.38% |
| Obligationen / Bonds | | | | 183 058 251 | 25.38% |
| USD | | | | 183 058 251 | 25.38% |
| 250 | 5.250% | ACCO Brands Corp. 144A 16 | 15.12.2024 | 257 195 | 0.04% |
| 1 000 | 4.125% | ADT Security Corp. 13 | 15.06.2023 | 1 066 740 | 0.15% |
| 1 000 | 6.350% | AES Gener S.A. 19 | 07.10.2079 | 1 106 800 | 0.15% |
| 1 000 | 4.375% | AES Panama Generation Holdings SRL 20 | 31.05.2030 | 1 083 640 | 0.15% |
| 1 000 | 7.000% | Alcoa Nederland Holding BV 144A 16 | 30.09.2026 | 1 069 290 | 0.15% |
| 1 000 | 5.125% | Altice France S.A. 20 | 15.01.2029 | 1 035 840 | 0.14% |
| 2 000 | 4.375% | Apache Corp. 18 | 15.10.2028 | 2 087 620 | 0.29% |
| 1 000 | 5.350% | Apache Corp. 19 | 01.07.2049 | 1 033 500 | 0.14% |
| 1 000 | 6.625% | Arcos Dorados Holdings, Inc. 13 | 27.09.2023 | 1 098 600 | 0.15% |
| 1 000 | 5.875% | Arcos Dorados Holdings, Inc. 17 | 04.04.2027 | 1 057 620 | 0.15% |
| 2 500 | 4.125% | Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19 | 15.08.2026 | 2 614 100 | 0.36% |
| 2 000 | 6.000% | Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 17 | 15.02.2025 | 2 074 800 | 0.29% |
| 1 000 | 5.750% | Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 144A 19 | 15.07.2027 | 1 017 660 | 0.14% |
| 500 | 4.375% | B2W Digital Lux Sarl 20 | 20.12.2030 | 520 590 | 0.07% |
| 1 500 | 2.850% | Banco Bradesco Cayman Islands 20 | 27.01.2023 | 1 538 700 | 0.21% |
| 1 000 | 7.750% | Banco BTG Pactual S.A. 19 | 15.02.2029 | 1 094 090 | 0.15% |
| 500 | 3.125% | Banco de Credito del Peru 20 | 01.07.2030 | 514 510 | 0.07% |
| 1 000 | 6.750% | Banco Macro S.A. 16 | 04.11.2026 | 863 160 | 0.12% |
| 1 000 | 4.000% | Banco Votorantim S.A. 19 | 24.09.2022 | 1 037 910 | 0.14% |
| 1 000 | 6.100% | Bank of America Corp. 15 | Perp. | 1 133 000 | 0.16% |
| 1 000 | 8.500% | Bausch Health Americas, Inc. 144A 18 | 31.01.2027 | 1 113 900 | 0.15% |
| 2 000 | 6.125% | Bausch Health Cos, Inc. 144A 15 | 15.04.2025 | 2 062 640 | 0.29% |
| 1 000 | 5.250% | Bausch Health Cos, Inc. 144A 19 | 30.01.2030 | 1 051 210 | 0.15% |
| 1 000 | 6.500% | BBVA Bancomer S.A. 11 | 10.03.2021 | 1 011 110 | 0.14% |
| 1 500 | 4.500% | Braskem Netherlands Finance BV 19 | 31.01.2030 | 1 547 745 | 0.21% |
| 3 000 | 8.500% | Braskem Netherlands Finance BV 20 | 23.01.2081 | 3 355 920 | 0.47% |
| 1 500 | 4.875% | BRF S.A. 19 | 24.01.2030 | 1 633 410 | 0.23% |
| 1 000 | 5.875% | Cablevision Systems Corp. 12 | 15.09.2022 | 1 061 720 | 0.15% |
| 1 000 | 5.250% | Caesars Resort Collection LLC Via CRC Finco, Inc. 144A 17 | 15.10.2025 | 1 011 510 | 0.14% |
| 1 500 | 6.000% | Camposol S.A. 20 | 03.02.2027 | 1 583 820 | 0.22% |
| 1 500 | 4.250% | CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 20 | 01.02.2031 | 1 582 770 | 0.22% |
| 2 000 | 5.500% | CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16 | 01.05.2026 | 2 078 740 | 0.29% |
| 2 000 | 5.125% | CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17 | 01.05.2027 | 2 123 700 | 0.29% |
| 2 000 | 5.375% | CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19 | 01.06.2029 | 2 197 320 | 0.30% |
| 2 500 | 4.750% | CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19 | 01.03.2030 | 2 700 175 | 0.37% |
| 1 000 | 5.500% | CDW LLC Via CDW Finance Corp. 14 | 01.12.2024 | 1 113 640 | 0.15% |
| 200 | 7.375% | Cemex SAB de CV 20 | 05.06.2027 | 227 606 | 0.03% |
| 2 000 | 5.450% | Cemex SAB de CV 19 | 19.11.2029 | 2 201 780 | 0.31% |
| 1 500 | 4.625% | Centene Corp. 20 | 15.12.2029 | 1 665 840 | 0.23% |
| 1 000 | 4.000% | CenturyLink, Inc. 144A 20 | 15.02.2027 | 1 027 130 | 0.14% |
| 1 000 | 5.625% | Cheniere Energy Partners LP 19 | 01.10.2026 | 1 046 320 | 0.15% |
| 2 500 | 4.500% | Cheniere Energy Partners LP 20 | 01.10.2029 | 2 646 200 | 0.37% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 926 | 3.750% | Cielo USA, Inc. 19 | 16.11.2022 | 949 884 | 0.13% |
| 866 | 6.000% | CommScope Technologies LLC 144A 15 | 15.06.2025 | 887 078 | 0.12% |
| 1 000 | 5.875% | Constellium S.E. 144A 17 | 15.02.2026 | 1 029 040 | 0.14% |
| 1 000 | 7.250% | Credit Suisse Group AG 18 | Perp. | 1 129 150 | 0.16% |
| 2 000 | 4.750% | Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. VI 19 | 01.02.2026 | 2 077 580 | 0.29% |
| 1 000 | 5.250% | CSC Holdings LLC 14 | 01.06.2024 | 1 083 190 | 0.15% |
| 1 000 | 4.625% | CSC Holdings LLC 20 | 01.12.2030 | 1 048 030 | 0.15% |
| 1 000 | 5.375% | CSC Holdings LLC 144A 18 | 01.02.2028 | 1 070 330 | 0.15% |
| 1 000 | 7.500% | CSC Holdings LLC 144A 18 | 01.04.2028 | 1 132 770 | 0.16% |
| 1 000 | 6.750% | CSN Islands XI Corp. 20 | 28.01.2028 | 1 090 540 | 0.15% |
| 1 000 | 7.625% | CSN Resources S.A. 18 | 13.02.2023 | 1 040 940 | 0.14% |
| 1 000 | 6.250% | Cydsa SAB de CV 17 | 04.10.2027 | 1 056 130 | 0.15% |
| 1 500 | 3.750% | DaVita, Inc. 20 | 15.02.2031 | 1 523 670 | 0.21% |
| 1 000 | 6.750% | DCP Midstream Operating LP 144A 07 | 15.09.2037 | 1 087 010 | 0.15% |
| 1 000 | 7.125% | Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16 | 15.06.2024 | 1 039 190 | 0.14% |
| 1 000 | 6.020% | Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16 | 15.06.2026 | 1 221 820 | 0.17% |
| 903 | 5.500% | Empresa Electrica Cochrane SpA 19 | 14.05.2027 | 954 531 | 0.13% |
| 2 500 | 5.375% | EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20 | 30.12.2030 | 2 608 350 | 0.36% |
| 1 000 | 6.000% | EQM Midstream Partners LP 20 | 01.07.2025 | 1 096 330 | 0.15% |
| 1 000 | 6.500% | EQM Midstream Partners LP 20 | 01.07.2027 | 1 126 910 | 0.16% |
| 1 000 | 7.250% | First Quantum Minerals Ltd. 144A 17 | 01.04.2023 | 1 032 510 | 0.14% |
| 1 000 | 4.000% | Front Range BidCo, Inc. 144A 20 | 01.03.2027 | 1 007 200 | 0.14% |
| 600 | 5.500% | Geopark Ltd. 20 | 17.01.2027 | 603 948 | 0.08% |
| 270 | 4.875% | Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20 | 22.01.2030 | 289 580 | 0.04% |
| 1 000 | 5.950% | Grupo Bimbo SAB de CV 18 | Perp. | 1 077 980 | 0.15% |
| 1 000 | 5.625% | Hess Midstream Operations LP 144A 19 | 15.02.2026 | 1 044 440 | 0.14% |
| 1 000 | 6.375% | HSBC Holdings Plc. 15 | Perp. | 1 096 810 | 0.15% |
| 1 000 | 6.250% | Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 19 | 15.05.2026 | 1 062 680 | 0.15% |
| 1 000 | 5.625% | INEOS Group Holdings S.A. 144A 16 | 01.08.2024 | 1 016 940 | 0.14% |
| 1 000 | 6.500% | International Game Technology Plc. 144A 15 | 15.02.2025 | 1 120 990 | 0.16% |
| 4 000 | 4.500% | Iron Mountain, Inc. 20 | 15.02.2031 | 4 184 720 | 0.58% |
| 1 000 | 4.875% | Iron Mountain, Inc. 144A 17 | 15.09.2027 | 1 048 810 | 0.15% |
| 2 000 | 4.625% | Itau Unibanco Holding Cayman Island 20 | Perp. | 1 971 920 | 0.27% |
| 1 000 | 5.650% | Itau Unibanco Holding S.A. 12 | 19.03.2022 | 1 047 740 | 0.15% |
| 1 400 | 2.900% | Itau Unibanco Holding S.A. Cayman Island 20 | 24.01.2023 | 1 436 694 | 0.20% |
| 690 | 3.250% | Itau Unibanco Holding S.A. Cayman Island 20 | 24.01.2025 | 724 459 | 0.10% |
| 500 | 4.750% | JSM Global Sarl 20 | 20.10.2030 | 539 565 | 0.07% |
| 1 000 | 4.750% | KFC Holding Co. Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC 144A 17 | 01.06.2027 | 1 057 060 | 0.15% |
| 6 000 | 4.375% | Kraft Heinz Foods Co. 16 | 01.06.2046 | 6 477 240 | 0.90% |
| 1 500 | 3.750% | Kraft Heinz Foods Co. 144A 19 | 01.04.2030 | 1 609 425 | 0.22% |
| 1 500 | 4.875% | Kraft Heinz Foods Co. 144A 19 | 01.10.2049 | 1 744 560 | 0.24% |
| 1 000 | 4.625% | Level 3 Financing, Inc. 144A 19 | 15.09.2027 | 1 043 340 | 0.14% |
| 1 000 | 5.500% | Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17 | 15.04.2024 | 1 020 310 | 0.14% |
| 250 | 4.500% | Millicom International Cellular S.A. 20 | 27.04.2031 | 270 558 | 0.04% |
| 1 000 | 4.000% | MSCI, Inc. 144A 19 | 15.11.2029 | 1 073 040 | 0.15% |
| 1 000 | 5.500% | Navient Corp. 13 | 25.01.2023 | 1 052 060 | 0.15% |
| 1 000 | 5.875% | Navient Corp. 14 | 25.10.2024 | 1 065 920 | 0.15% |
| 1 000 | 6.750% | Navient Corp. 18 | 15.06.2026 | 1 091 820 | 0.15% |
| 1 000 | 5.875% | Netflix, Inc. 15 | 15.02.2025 | 1 151 320 | 0.16% |
| 500 | 6.500% | Nexa Resources S.A. 20 | 18.01.2028 | 591 940 | 0.08% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 2 000 | 5.250% NOVA Chemicals Corp. 144A 17 | 01.06.2027 | 2 138 000 | 0.30% |
| 3 000 | 5.875% Novelis Corp. 144A 16 | 30.09.2026 | 3 148 380 | 0.44% |
| 1 000 | 5.550% Occidental Petroleum Corp. 19 | 15.03.2026 | 1 044 630 | 0.15% |
| 1 000 | 5.875% Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15 | 15.08.2023 | 1 075 010 | 0.15% |
| 2 000 | 6.750% Petrobras Global Finance BV 20 | 03.06.2050 | 2 496 020 | 0.35% |
| 1 000 | 4.875% Petroleos Mexicanos 12 | 24.01.2022 | 1 029 890 | 0.14% |
| 1 000 | 4.625% Petroleos Mexicanos 17 | 21.09.2023 | 1 041 780 | 0.14% |
| 1 000 | 5.350% Petroleos Mexicanos 18 | 12.02.2028 | 988 270 | 0.14% |
| 2 000 | 6.625% Petroleos Mexicanos 06 | 15.06.2035 | 1 983 040 | 0.28% |
| 3 000 | 6.500% Petroleos Mexicanos 11 | 02.06.2041 | 2 805 360 | 0.39% |
| 1 000 | 5.000% Post Holdings, Inc. 144A 16 | 15.08.2026 | 1 036 790 | 0.14% |
| 1 000 | 5.750% Post Holdings, Inc. 144A 17 | 01.03.2027 | 1 062 050 | 0.15% |
| 114 | 5.125% Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 144A 16 | 15.07.2023 | 115 598 | 0.02% |
| 1 000 | 5.500% Sealed Air Corp. 144A 15 | 15.09.2025 | 1 120 810 | 0.16% |
| 1 000 | 5.000% Sensata Technologies BV 144A 15 | 01.10.2025 | 1 113 630 | 0.15% |
| 1 000 | 3.750% Sensata Technologies, Inc. 20 | 15.02.2031 | 1 037 080 | 0.14% |
| 2 000 | 4.625% Sirius XM Radio, Inc. 144A 19 | 15.07.2024 | 2 075 760 | 0.29% |
| 1 000 | 5.375% Sirius XM Radio, Inc. 144A 16 | 15.07.2026 | 1 046 190 | 0.15% |
| 1 000 | 5.500% Sirius XM Radio, Inc. 144A 19 | 01.07.2029 | 1 104 030 | 0.15% |
| 1 000 | 6.875% Springleaf Finance Corp. 18 | 15.03.2025 | 1 163 330 | 0.16% |
| 1 000 | 4.750% Starwood Property Trust, Inc. 18 | 15.03.2025 | 1 027 890 | 0.14% |
| 1 000 | 5.500% Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 18 | 15.02.2026 | 1 030 120 | 0.14% |
| 1 000 | 5.750% Suzano Austria GmbH 16 | 14.07.2026 | 1 175 580 | 0.16% |
| 2 000 | 5.375% Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 16 | 01.02.2027 | 2 104 000 | 0.29% |
| 1 000 | 5.000% Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 17 | 15.01.2028 | 1 056 070 | 0.15% |
| 1 500 | 5.500% Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 19 | 01.03.2030 | 1 629 480 | 0.23% |
| 3 000 | 6.250% Tenet Healthcare Corp. 144A 19 | 01.02.2027 | 3 165 930 | 0.44% |
| 1 000 | 6.000% T-Mobile USA, Inc. 14 | 01.03.2023 | 1 003 390 | 0.14% |
| 1 000 | 4.750% T-Mobile USA, Inc. 18 | 01.02.2028 | 1 075 680 | 0.15% |
| 2 000 | 4.125% VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20 | 15.08.2030 | 2 113 160 | 0.29% |
| 1 000 | 5.000% Virgin Media Finance Plc. 20 | 15.07.2030 | 1 044 630 | 0.15% |
| 2 000 | 5.500% Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 16 | 15.08.2026 | 2 084 760 | 0.29% |
| 2 500 | 5.000% Vistra Operations Co. LLC 144A 19 | 31.07.2027 | 2 665 725 | 0.37% |
| 1 000 | 7.000% Vodafone Group Plc. 19 | 04.04.2079 | 1 244 790 | 0.17% |
| 1 000 | 4.750% Western Digital Corp. 18 | 15.02.2026 | 1 110 120 | 0.15% |
| 2 500 | 5.300% Western Midstream Operating LP 18 | 01.03.2048 | 2 479 025 | 0.34% |
| 1 000 | 6.625% Wyndham Destinations, Inc. 20 | 31.07.2026 | 1 147 060 | 0.16% |
| 1 000 | 5.375% Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 144A 18 | 15.04.2026 | 1 035 960 | 0.14% |
| 1 000 | 5.500% Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15 | 01.03.2025 | 1 045 310 | 0.15% |
| 2 000 | 6.125% XPO Logistics, Inc. 144A 16 | 01.09.2023 | 2 036 300 | 0.28% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 |
|---|--------------------|--------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS | | | | 17 998 243 | 2.50% |
| Schatzbriefe / Treasury Bills | | | | 17 998 243 | 2.50% |
| USD | | | | 17 998 243 | 2.50% |
| 8 000 | 0.000% | United States Treasury Bill 20 | 09.02.2021 | 7 999 600 | 1.11% |
| 10 000 | 0.000% | United States Treasury Bill 20 | 11.03.2021 | 9 998 643 | 1.39% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | 76 081 381 | USD | 84 146 329 | 12.01.2021 | 1 943 902 | 0.27% |
| EUR | 1 781 | USD | 2 181 | 04.01.2021 | -2 | 0.00% |
| EUR | 8 197 | USD | 10 083 | 05.01.2021 | -54 | -0.00% |
| EUR | 230 498 051 | USD | 276 679 891 | 12.01.2021 | 5 398 992 | 0.75% |
| EUR | 741 012 | USD | 890 000 | 05.02.2021 | 17 347 | 0.00% |
| USD | 50 986 | CHF | 45 243 | 12.01.2021 | -209 | -0.00% |
| USD | 581 | EUR | 475 | 06.01.2021 | -0 | 0.00% |
| USD | 1 804 574 | EUR | 1 483 527 | 12.01.2021 | -10 936 | -0.00% |
| USD | 167 807 007 | EUR | 142 865 000 | 05.02.2021 | -7 126 886 | -0.99% |
| USD | 2 994 593 | GBP | 2 300 000 | 05.02.2021 | -150 150 | -0.02% |
| | | | | | 72 004 | 0.01% |

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 | -180 | -39 123 253 | 08.03.2021 | -99 107 | -0.02% |
| | | | | | -99 107 | -0.02% |

*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% | -5 382 | -0.00% |
| CDS | iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1 – 20.12.2024 | 5 000 000 | EUR | 5.00% | 69 948 | 0.01% |
| CDS | iTraxx Europe Crossover – 20.12.2025 | 10 000 000 | EUR | 5.00% | -417 038 | -0.06% |
| CDS | CDX.NA.HY – 20.12.2025 | 10 000 000 | USD | 5.00% | 31 120 | 0.00% |
| CDS | CDX.NA.HY – 20.12.2025 | 10 000 000 | USD | 5.00% | 39 898 | 0.01% |
| | | | | | -281 454 | -0.04% |

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..

*CDS = Credit Default Swap

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

| | |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 624 514 473) | 650 548 122 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 45 070 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 463 580 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 10 838 547 |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers | 219 962 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 431 397 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 5 045 621 |

Total Aktiva / Total Assets

667 592 299

Passiva / Liabilities

| | |
|--|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 60 281 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 69 383 |
| - Swaps | 25 819 |
| Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps | 104 433 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 58 120 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 264 155 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 78 335 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps | 1 528 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 96 973 |

Total Passiva / Total Liabilities

759 027

Nettovermögen / Net Assets

666 833 272

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

| | |
|--|-----------|
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 4 761 900 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 4 768 |

Total Ertrag / Total Income

4 766 668

Aufwand / Expenses

| | |
|--|-----------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 10 471 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 1 462 546 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 45 106 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 149 693 |
| Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps | 33 750 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 386 560 |

Total Aufwand / Total Expenses

2 088 126

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 678 542

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

| | |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 1 421 991 |
| - Swaps | -116 453 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -225 198 |
| - Futures | -296 895 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -206 477 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 255 510

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities | 16 294 320 |
| - Swaps | -25 819 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 99 729 |
| - Futures | 166 152 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 86 037 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

19 875 929

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020

31. Dezember 2020 /
31 December 2020

EUR

EUR

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 390 805 444 | 571 660 574 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | 1 478 262 | 19 875 929 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 179 408 143 | 75 364 126 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -31 275 | -67 357 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 571 660 574 | 666 833 272 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

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

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 | 30. Juni 2020 | 31. Dezember 2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | in Stück / | in Stück / | in Stück / |
| | 30 June 2019 | 30 June 2020 | 31 December 2020 |
| | Number of shares | Number of shares | Number of shares |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR) | 40 985.92 | 39 405.92 | 67 275.92 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 7 514.64 | 3 167.44 | 4 417.44 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 160 613.07 | 245 910.85 | 192 347.41 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | 112 708.91 | 94 564.33 | 93 570.57 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD) | 18 472.00 | 18 737.00 | 19 937.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 1 200.41 | 9 153.41 | 6 094.41 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | 19.92 | 19.92 | 19.92 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD) | 10.00 | 10.00 | 10.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR) | 2 279 205.39 | 4 034 429.97 | 4 694 132.83 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | 727 491.78 | 760 043.23 | 854 034.23 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD) | 24 945.12 | 19 860.00 | 15 969.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR) | 459 000.00 | 432 000.00 | 438 500.00 |
| | EUR | EUR | EUR |
| Nettovermögen / Net Assets | 390 805 444 | 571 660 574 | 666 833 272 |
| | In Währung der | In Währung der | In Währung der |
| | Aktienklasse / | Aktienklasse / | Aktienklasse / |
| | In share class | In share class | In share class |
| | currency | currency | currency |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR) | 103.65 | 100.79 | 103.47 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 103.21 | 99.86 | 102.04 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 105.88 | 103.41 | 107.07 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | 101.75 | 98.84 | 102.17 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD) | 113.34 | 113.19 | 117.78 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 102.80 | 100.70 | 104.41 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | 101.99 | 99.36 | 102.86 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD) | 108.58 | 108.86 | 113.45 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR) | 104.02 | 101.85 | 105.58 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | 102.47 | 99.79 | 103.28 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD) | 112.17 | 112.30 | 117.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR) | 108.65 | 106.96 | 111.18 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / | | | |
| Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR) | 0.00 | 0.71 | 1.01 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / | | | |
| Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF) | 0.00 | 0.68 | 1.30 |

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | 650 548 122 | 97.56% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | 647 598 876 | 97.12% |
| Obligationen / Bonds | | | 647 598 876 | 97.12% |
| EUR | | | 628 864 488 | 94.31% |
| 3 000 | 0.750% AbbVie, Inc. 19 | 18.11.2027 | 3 122 040 | 0.47% |
| 1 000 | 4.750% ABN AMRO Bank NV 17 | Perp. | 1 074 230 | 0.16% |
| 4 500 | 1.250% Accor S.A. 17 | 25.01.2024 | 4 623 210 | 0.69% |
| 3 300 | 1.375% Alfa Laval Treasury International AB—EMTN 14 | 12.09.2022 | 3 371 676 | 0.51% |
| 100 | 0.875% Allianz Finance II BV—EMTN 17 | 06.12.2027 | 107 465 | 0.02% |
| 2 500 | 1.375% Allianz Finance II BV—EMTN 16 | 21.04.2031 | 2 852 175 | 0.43% |
| 5 700 | 2.121% Allianz S.E. 20 | 08.07.2050 | 6 252 729 | 0.94% |
| 3 000 | 0.750% America Movil SAB de CV—EMTN 19 | 26.06.2027 | 3 096 270 | 0.46% |
| 4 000 | 0.500% American Tower Corp. 20 | 15.01.2028 | 4 027 720 | 0.60% |
| 1 500 | 2.125% Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 20 | 02.12.2027 | 1 708 695 | 0.26% |
| 3 000 | 2.000% Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16 | 17.03.2028 | 3 410 280 | 0.51% |
| 1 200 | 2.000% Apple, Inc. 15 | 17.09.2027 | 1 372 800 | 0.21% |
| 3 000 | 2.250% ArcelorMittal S.A.—EMTN 19 | 17.01.2024 | 3 132 810 | 0.47% |
| 3 000 | 2.125% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19 | 15.08.2026 | 3 011 790 | 0.45% |
| 3 000 | 1.125% Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A. 18 | 17.09.2025 | 3 169 230 | 0.48% |
| 2 000 | 2.429% Assicurazioni Generali SpA 20 | 14.07.2031 | 2 195 820 | 0.33% |
| 2 000 | 1.800% AT&T, Inc. 18 | 05.09.2026 | 2 181 560 | 0.33% |
| 4 000 | 1.600% AT&T, Inc. 20 | 19.05.2028 | 4 371 320 | 0.66% |
| 3 500 | 2.875% AT&T, Inc. 20 | Perp. | 3 532 760 | 0.53% |
| 3 300 | 0.625% Atlas Copco AB—EMTN 16 | 30.08.2026 | 3 438 303 | 0.52% |
| 2 500 | 1.000% Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 16 | 13.05.2026 | 2 656 575 | 0.40% |
| 6 100 | 1.375% Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 18 | 27.06.2028 | 6 769 536 | 1.01% |
| 5 000 | 1.250% Avinor A/S—EMTN 17 | 09.02.2027 | 5 373 200 | 0.81% |
| 2 000 | 3.375% AXA S.A.—EMTN 16 | 06.07.2047 | 2 322 280 | 0.35% |
| 2 500 | 1.500% Ball Corp. 19 | 15.03.2027 | 2 574 525 | 0.39% |
| 1 000 | 0.750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 20 | 04.06.2025 | 1 039 140 | 0.16% |
| 3 000 | 3.125% Banco Santander S.A.—EMTN 17 | 19.01.2027 | 3 431 430 | 0.51% |
| 1 500 | 0.808% Bank of America Corp.—EMTN 19 | 09.05.2026 | 1 549 770 | 0.23% |
| 3 000 | 0.100% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 20 | 08.10.2027 | 3 022 560 | 0.45% |
| 4 000 | 3.375% Barclays Plc.—EMTN 20 | 02.04.2025 | 4 414 160 | 0.66% |
| 2 180 | 2.000% Barclays Plc.—EMTN 17 | 07.02.2028 | 2 230 031 | 0.33% |
| 2 300 | 0.750% Bayer AG 20 | 06.01.2027 | 2 371 300 | 0.36% |
| 1 150 | 0.632% Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19 | 04.06.2023 | 1 166 756 | 0.17% |
| 2 000 | 1.208% Becton Dickinson Euro Finance SARL 19 | 04.06.2026 | 2 091 880 | 0.31% |
| 2 000 | 1.000% Belgium Government Bond—Series 75 144A 15 | 22.06.2031 | 2 283 940 | 0.34% |
| 1 000 | 2.150% Berkshire Hathaway, Inc. 16 | 15.03.2028 | 1 153 050 | 0.17% |
| 2 100 | 1.125% BNP Paribas S.A. 20 | 17.04.2029 | 2 218 083 | 0.33% |
| 2 500 | 6.125% BNP Paribas S.A. 15 | Perp. | 2 657 825 | 0.40% |
| 1 500 | 0.750% BNP Paribas S.A.—EMTN 16 | 11.11.2022 | 1 530 540 | 0.23% |
| 3 400 | 2.750% BNP Paribas S.A.—EMTN 15 | 27.01.2026 | 3 773 592 | 0.57% |
| 1 300 | 2.150% Booking Holdings, Inc. 15 | 25.11.2022 | 1 348 867 | 0.20% |
| 1 500 | 2.375% Booking Holdings, Inc. 14 | 23.09.2024 | 1 623 900 | 0.24% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 750 | 1.800% | BorgWarner, Inc. 15 | 07.11.2022 | 1 797 845 | 0.27% |
| 4 000 | 3.250% | BP Capital Markets Plc. 20 | Perp. | 4 272 120 | 0.64% |
| 5 500 | 0.375% | BPCE S.A.—EMTN 16 | 05.10.2023 | 5 598 230 | 0.84% |
| 4 000 | 1.125% | CaixaBank S.A.—EMTN 17 | 12.01.2023 | 4 093 720 | 0.61% |
| 4 000 | 1.375% | CaixaBank S.A.—EMTN 19 | 19.06.2026 | 4 222 640 | 0.63% |
| 4 000 | 2.000% | Capgemini S.E. 20 | 15.04.2029 | 4 544 720 | 0.68% |
| 2 000 | 1.875% | Carnival Corp. 15 | 07.11.2022 | 1 891 640 | 0.28% |
| 3 000 | 1.000% | Carrefour S.A.—EMTN 19 | 17.05.2027 | 3 181 170 | 0.48% |
| 4 500 | 2.375% | Cie de Saint-Gobain 20 | 04.10.2027 | 5 148 495 | 0.77% |
| 3 000 | 1.875% | CNH Industrial Finance Europe S.A.—EMTN 18 | 19.01.2026 | 3 217 500 | 0.48% |
| 3 000 | 0.250% | Comcast Corp. 20 | 20.05.2027 | 3 048 480 | 0.46% |
| 3 500 | 0.625% | Commerzbank AG—EMTN 19 | 28.08.2024 | 3 595 305 | 0.54% |
| 3 500 | 0.625% | Compass Group International BV—EMTN 17 | 03.07.2024 | 3 599 435 | 0.54% |
| 2 000 | 2.125% | Conti-Gummi Finance BV—EMTN 20 | 27.11.2023 | 2 116 020 | 0.32% |
| 5 000 | 3.250% | Cooperatieve Rabobank UA 19 | Perp. | 5 063 000 | 0.76% |
| 4 000 | 1.000% | Credit Agricole S.A. 20 | 22.04.2026 | 4 164 760 | 0.62% |
| 3 000 | 2.625% | Credit Agricole S.A. 15 | 17.03.2027 | 3 375 270 | 0.51% |
| 4 000 | 4.000% | Credit Agricole S.A. 20 | 31.12.2099 | 4 338 960 | 0.65% |
| 1 500 | 1.500% | Credit Suisse AG—EMTN 16 | 10.04.2026 | 1 621 035 | 0.24% |
| 2 900 | 1.375% | CRH Finance DAC—EMTN 16 | 18.10.2028 | 3 173 789 | 0.48% |
| 3 000 | 0.750% | Daimler AG 20 | 10.09.2030 | 3 123 780 | 0.47% |
| 6 000 | 1.400% | Daimler AG—EMTN 16 | 12.01.2024 | 6 265 980 | 0.94% |
| 330 | 0.375% | Daimler AG—EMTN 19 | 08.11.2026 | 334 052 | 0.05% |
| 2 812 | 0.850% | Daimler International Finance BV 17 | 28.02.2025 | 2 908 142 | 0.44% |
| 3 900 | 1.750% | Danone S.A.—EMTN 17 | Perp. | 4 015 596 | 0.60% |
| 4 000 | 0.500% | Danske Bank A/S 19 | 27.08.2025 | 4 030 160 | 0.60% |
| 1 360 | 1.500% | DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 18 | 11.04.2028 | 1 389 158 | 0.21% |
| 2 000 | 0.950% | Deutsche Bahn Finance GMBH 19 | Perp. | 2 027 220 | 0.30% |
| 1 000 | 0.750% | Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 16 | 02.03.2026 | 1 052 560 | 0.16% |
| 2 000 | 0.875% | Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 16 | 11.07.2031 | 2 185 580 | 0.33% |
| 2 000 | 1.750% | Deutsche Bank AG 18 | 17.01.2028 | 2 108 920 | 0.32% |
| 2 500 | 2.750% | Deutsche Bank AG—EMTN 15 | 17.02.2025 | 2 610 750 | 0.39% |
| 3 000 | 1.625% | Deutsche Bank AG—EMTN 20 | 20.01.2027 | 3 136 800 | 0.47% |
| 2 000 | 0.500% | Deutsche Telekom AG—EMTN 19 | 05.07.2027 | 2 075 580 | 0.31% |
| 3 000 | 1.500% | Deutsche Telekom International Finance BV—EMTN 16 | 03.04.2028 | 3 319 530 | 0.50% |
| 1 500 | 0.450% | DH Europe Finance II Sarl 19 | 18.03.2028 | 1 530 135 | 0.23% |
| 2 500 | 0.450% | DH Europe Finance II Sarl 19 | 18.03.2028 | 2 550 225 | 0.38% |
| 3 000 | 1.125% | DNB Bank ASA 18 | 20.03.2028 | 3 077 610 | 0.46% |
| 3 000 | 0.050% | DNB Bank ASA—EMTN 19 | 14.11.2023 | 3 025 140 | 0.45% |
| 3 000 | 1.250% | DNB Bank ASA—EMTN 17 | 01.03.2027 | 3 045 120 | 0.46% |
| 4 000 | 1.000% | E.ON S.E. 20 | 07.10.2025 | 4 208 480 | 0.63% |
| 3 000 | 0.875% | E.ON S.E.—EMTN 17 | 22.05.2024 | 3 102 330 | 0.47% |
| 3 000 | 0.250% | E.ON S.E.—EMTN 19 | 24.10.2026 | 3 057 330 | 0.46% |
| 1 950 | 1.000% | Ecolab, Inc. 16 | 15.01.2024 | 2 012 849 | 0.30% |
| 4 000 | 1.625% | EDP Finance BV—EMTN 18 | 26.01.2026 | 4 314 600 | 0.65% |
| 3 000 | 1.000% | Electricite de France S.A.—EMTN 16 | 13.10.2026 | 3 181 500 | 0.48% |
| 1 665 | 3.375% | ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 17 | 29.09.2047 | 1 880 717 | 0.28% |
| 3 500 | 1.375% | Enel Finance International NV 16 | 01.06.2026 | 3 764 530 | 0.56% |
| 4 000 | 2.250% | Enel SpA 20 | 31.12.2099 | 4 178 200 | 0.63% |
| 3 000 | 3.250% | Engie S.A. 19 | Perp. | 3 297 150 | 0.49% |
| 2 000 | 0.100% | Erste Group Bank AG 20 | 16.11.2028 | 1 995 300 | 0.30% |
| 3 600 | 4.250% | Erste Group Bank AG 20 | Perp. | 3 735 144 | 0.56% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 3 900 | 1.125% | Essity AB—EMTN 17 | 27.03.2024 | 4 051 398 | 0.61% |
| 1 000 | 1.113% | Eurogrid GmbH—EMTN 20 | 15.05.2032 | 1 094 460 | 0.16% |
| 1 000 | 0.000% | FCA Bank SpA—EMTN 18 | 17.06.2021 | 1 001 110 | 0.15% |
| 2 500 | 2.330% | Ford Motor Credit Co. LLC 19 | 25.11.2025 | 2 547 475 | 0.38% |
| 2 400 | 1.250% | France Government Bond OAT 144A 16 | 25.05.2036 | 2 887 920 | 0.43% |
| 2 000 | 2.250% | Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 17 | 22.11.2024 | 2 086 420 | 0.31% |
| 6 000 | 1.500% | General Electric Co. 17 | 17.05.2029 | 6 404 760 | 0.96% |
| 3 500 | 0.955% | General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 16 | 07.09.2023 | 3 571 855 | 0.54% |
| 2 500 | 1.875% | Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16 | 13.09.2023 | 2 612 925 | 0.39% |
| 2 205 | 1.750% | Hammerson Plc. 16 | 15.03.2023 | 2 120 438 | 0.32% |
| 3 000 | 1.125% | Hannover Rueck S.E. 19 | 09.10.2039 | 3 082 800 | 0.46% |
| 1 000 | 1.750% | Hannover Rueck S.E. 20 | 08.10.2040 | 1 074 370 | 0.16% |
| 2 500 | 1.500% | Heathrow Funding Ltd. 20 | 12.10.2027 | 2 616 150 | 0.39% |
| 4 000 | 2.500% | HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 20 | 09.10.2024 | 4 367 120 | 0.65% |
| 4 000 | 1.500% | Heineken NV—EMTN 17 | 03.10.2029 | 4 481 640 | 0.67% |
| 3 500 | 0.500% | Holcim Finance Luxembourg S.A. 20 | 23.04.2031 | 3 518 165 | 0.53% |
| 2 500 | 3.000% | Holcim Finance Luxembourg S.A. 19 | Perp. | 2 614 100 | 0.39% |
| 2 400 | 5.250% | HSBC Holdings Plc. 14 | Perp. | 2 509 368 | 0.38% |
| 4 000 | 1.874% | Iberdrola International BV 20 | Perp. | 4 127 680 | 0.62% |
| 3 700 | 1.625% | ING Groep NV—EMTN 17 | 26.09.2029 | 3 845 669 | 0.58% |
| 1 500 | 0.375% | International Business Machines Corp. 19 | 31.01.2023 | 1 518 975 | 0.23% |
| 500 | 2.125% | Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18 | 30.08.2023 | 528 215 | 0.08% |
| 3 000 | 2.125% | Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 20 | 26.05.2025 | 3 249 750 | 0.49% |
| 2 000 | 1.750% | Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18 | 20.03.2028 | 2 171 000 | 0.33% |
| 9 500 | 0.950% | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20 | 15.09.2027 | 9 976 140 | 1.50% |
| 2 500 | 1.650% | Johnson & Johnson 16 | 20.05.2035 | 3 074 875 | 0.46% |
| 3 800 | 1.375% | Johnson Controls International Plc. 16 | 25.02.2025 | 4 010 786 | 0.60% |
| 7 000 | 1.500% | JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16 | 29.10.2026 | 7 627 340 | 1.14% |
| 4 700 | 0.389% | JPMorgan Chase & Co.—EMTN 20 | 24.02.2028 | 4 778 913 | 0.72% |
| 1 300 | 1.250% | Kering S.A.—EMTN 16 | 10.05.2026 | 1 393 483 | 0.21% |
| 3 000 | 0.500% | Koninklijke Philips NV 19 | 22.05.2026 | 3 097 890 | 0.46% |
| 3 000 | 2.000% | Koninklijke Philips NV 20 | 30.03.2030 | 3 486 930 | 0.52% |
| 4 500 | 1.125% | LANXESS AG—EMTN 18 | 16.05.2025 | 4 738 950 | 0.71% |
| 5 113 | 1.000% | Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 16 | 09.11.2023 | 5 279 428 | 0.79% |
| 3 500 | 1.625% | Merck KGaA 20 | 09.09.2080 | 3 588 165 | 0.54% |
| 2 700 | 1.625% | Mexico Government International Bond 19 | 08.04.2026 | 2 819 367 | 0.42% |
| 3 287 | 2.000% | Mohawk Industries, Inc. 15 | 14.01.2022 | 3 337 225 | 0.50% |
| 4 000 | 1.375% | Morgan Stanley 16 | 27.10.2026 | 4 301 480 | 0.64% |
| 3 000 | 0.637% | Morgan Stanley—EMTN 19 | 26.07.2024 | 3 054 660 | 0.46% |
| 5 500 | 1.250% | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG 20 | 26.05.2041 | 5 723 960 | 0.86% |
| 3 300 | 1.000% | National Grid North America, Inc.—EMTN 17 | 12.07.2024 | 3 427 248 | 0.51% |
| 2 500 | 4.125% | Naturgy Finance BV 14 | Perp. | 2 640 750 | 0.40% |
| 3 500 | 0.875% | Naturgy Finance BV—EMTN 17 | 15.05.2025 | 3 638 250 | 0.55% |
| 500 | 1.625% | NGG Finance Plc. 19 | 05.12.2079 | 509 035 | 0.08% |
| 4 000 | 2.125% | NGG Finance Plc. 19 | 05.09.2082 | 4 141 880 | 0.62% |
| 500 | 1.000% | Nordea Bank Abp 19 | 27.06.2029 | 507 490 | 0.08% |
| 2 400 | 1.125% | Nordea Bank Abp—EMTN 15 | 12.02.2025 | 2 534 952 | 0.38% |
| 2 000 | 0.750% | OMV AG 20 | 16.06.2030 | 2 100 440 | 0.31% |
| 500 | 2.500% | OMV AG 20 | 31.12.2099 | 521 405 | 0.08% |
| 700 | 2.750% | ONGC Videsh Ltd. 14 | 15.07.2021 | 708 799 | 0.11% |
| 800 | 1.250% | Orange S.A. 20 | 07.07.2027 | 865 960 | 0.13% |
| 1 500 | 1.750% | Orange S.A. 20 | Perp. | 1 555 080 | 0.23% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 4 000 | 1.000% | Orange S.A.—EMTN 18 | 12.09.2025 | 4 210 280 | 0.63% |
| 1 400 | 1.375% | Orange S.A.—EMTN 18 | 20.03.2028 | 1 538 082 | 0.23% |
| 3 000 | 2.375% | Orange S.A.—EMTN 19 | Perp. | 3 170 610 | 0.48% |
| 3 900 | 2.875% | OTP Bank Nyrt 19 | 15.07.2029 | 3 977 805 | 0.60% |
| 3 000 | 2.500% | Petroleos Mexicanos 18 | 24.11.2022 | 2 991 450 | 0.45% |
| 2 500 | 2.750% | Peugeot S.A. 20 | 15.05.2026 | 2 795 625 | 0.42% |
| 3 000 | 2.875% | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 16 | 21.07.2026 | 3 544 740 | 0.53% |
| 2 500 | 3.125% | PVH Corp. 17 | 15.12.2027 | 2 777 800 | 0.42% |
| 1 198 | 0.500% | RCI Banque S.A. 16 | 15.09.2023 | 1 205 392 | 0.18% |
| 3 600 | 1.375% | RCI Banque S.A.—EMTN 17 | 08.03.2024 | 3 688 272 | 0.55% |
| 3 500 | 1.000% | Red Electrica Financiaciones SAU—EMTN 16 | 21.04.2026 | 3 708 005 | 0.56% |
| 1 500 | 2.375% | Renault S.A. 20 | 25.05.2026 | 1 520 250 | 0.23% |
| 1 000 | 0.500% | Rentokil Initial Plc. 20 | 14.10.2028 | 1 010 820 | 0.15% |
| 3 400 | 0.950% | Rentokil Initial Plc.—EMTN 17 | 22.11.2024 | 3 524 508 | 0.53% |
| 8 000 | 2.000% | Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 17 | 08.03.2023 | 8 198 320 | 1.23% |
| 3 000 | 4.600% | Russian Railways Via RZD Capital Plc. 14 | 06.03.2023 | 3 276 090 | 0.49% |
| 2 000 | 2.250% | Scania CV AB—EMTN 20 | 03.06.2025 | 2 161 580 | 0.32% |
| 3 000 | 0.250% | Schneider Electric S.E.—EMTN 16 | 09.09.2024 | 3 054 120 | 0.46% |
| 1 100 | 0.900% | Siemens Financieringsmaatschappij NV 19 | 28.02.2028 | 1 183 556 | 0.18% |
| 800 | 2.000% | Signify NV 20 | 11.05.2024 | 846 368 | 0.13% |
| 4 500 | 0.875% | Sika Capital BV 19 | 29.04.2027 | 4 752 900 | 0.71% |
| 700 | 2.500% | Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 14 | 28.05.2026 | 707 196 | 0.11% |
| 4 000 | 1.375% | Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16 | 31.10.2028 | 4 102 000 | 0.61% |
| 1 800 | 1.250% | Smiths Group Plc. 15 | 28.04.2023 | 1 842 156 | 0.28% |
| 5 500 | 2.375% | Smurfit Kappa Acquisitions ULC 17 | 01.02.2024 | 5 846 940 | 0.88% |
| 2 000 | 0.750% | Societe Generale S.A. 20 | 25.01.2027 | 2 052 320 | 0.31% |
| 700 | 1.000% | Societe Generale S.A.—EMTN 16 | 01.04.2022 | 711 025 | 0.11% |
| 2 000 | 1.125% | Societe Generale S.A.—EMTN 18 | 23.01.2025 | 2 084 000 | 0.31% |
| 3 000 | 2.625% | Societe Generale S.A.—EMTN 15 | 27.02.2025 | 3 260 670 | 0.49% |
| 2 000 | 1.950% | Spain Government Bond 144A 16 | 30.04.2026 | 2 253 880 | 0.34% |
| 2 800 | 1.625% | Standard Chartered Plc.—EMTN 14 | 13.06.2021 | 2 825 564 | 0.42% |
| 4 000 | 0.625% | Stora Enso Oyj 20 | 02.12.2030 | 4 072 640 | 0.61% |
| 1 200 | 1.125% | Stryker Corp. 18 | 30.11.2023 | 1 244 136 | 0.19% |
| 3 000 | 0.250% | Stryker Corp. 19 | 03.12.2024 | 3 038 640 | 0.46% |
| 800 | 1.000% | Suez—EMTN 17 | 03.04.2025 | 834 384 | 0.12% |
| 2 500 | 1.250% | Suez—EMTN 16 | 19.05.2028 | 2 697 700 | 0.40% |
| 2 000 | 0.125% | Svenska Handelsbanken AB—EMTN 19 | 18.06.2024 | 2 025 840 | 0.30% |
| 7 000 | 1.625% | Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18 | 05.03.2029 | 7 309 890 | 1.10% |
| 3 000 | 0.750% | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20 | 09.07.2027 | 3 117 630 | 0.47% |
| 2 500 | 4.000% | Telecom Italia SpA—EMTN 19 | 11.04.2024 | 2 707 225 | 0.41% |
| 900 | 1.069% | Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 19 | 05.02.2024 | 932 589 | 0.14% |
| 2 000 | 3.875% | Telefonica Europe BV 18 | Perp. | 2 161 420 | 0.32% |
| 1 500 | 0.750% | Telenor ASA—EMTN 19 | 31.05.2026 | 1 568 340 | 0.24% |
| 3 500 | 1.375% | Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 18 | 24.10.2023 | 3 629 185 | 0.54% |
| 3 000 | 0.875% | Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19 | 29.05.2026 | 3 094 890 | 0.46% |
| 3 150 | 0.125% | Thermo Fisher Scientific, Inc. 19 | 01.03.2025 | 3 175 389 | 0.48% |
| 1 000 | 2.125% | Total Capital Canada Ltd.—EMTN 14 | 18.09.2029 | 1 188 420 | 0.18% |
| 3 650 | 1.250% | UBS AG—EMTN 14 | 03.09.2021 | 3 692 413 | 0.55% |
| 1 700 | 1.250% | UNEDIC ASSEO—EMTN 15 | 21.10.2027 | 1 890 723 | 0.28% |
| 3 000 | 2.875% | Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 18 | Perp. | 2 866 950 | 0.43% |
| 3 500 | 1.125% | Unibail-Rodamco-Westfield S.E.—EMTN 18 | 15.09.2025 | 3 610 740 | 0.54% |
| 4 750 | 1.250% | UniCredit SpA 20 | 16.06.2026 | 4 935 108 | 0.74% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 500 | 2.200% | UniCredit SpA 20 | 22.07.2027 | 1 594 500 | 0.24% |
| 2 650 | 1.000% | UniCredit SpA—EMTN 18 | 18.01.2023 | 2 702 470 | 0.41% |
| 4 000 | 0.500% | Unilever NV 18 | 06.01.2025 | 4 120 680 | 0.62% |
| 1 500 | 0.125% | UPM-Kymmene Oyj 20 | 19.11.2028 | 1 495 650 | 0.22% |
| 3 000 | 1.250% | Veolia Environnement S.A. 20 | 15.04.2028 | 3 251 550 | 0.49% |
| 1 200 | 0.800% | Veolia Environnement S.A. 20 | 15.01.2032 | 1 264 164 | 0.19% |
| 2 500 | 2.250% | Veolia Environnement S.A. 20 | 31.12.2099 | 2 551 850 | 0.38% |
| 3 000 | 1.375% | Verizon Communications, Inc. 17 | 27.10.2026 | 3 241 950 | 0.49% |
| 2 000 | 1.375% | Verizon Communications, Inc. 17 | 27.10.2026 | 2 161 300 | 0.32% |
| 2 500 | 3.100% | Vodafone Group Plc. 18 | 03.01.2079 | 2 595 400 | 0.39% |
| 3 000 | 0.900% | Vodafone Group Plc.—EMTN 19 | 24.11.2026 | 3 161 190 | 0.47% |
| 2 000 | 2.250% | Volkswagen Financial Services AG—EMTN 18 | 16.10.2026 | 2 215 120 | 0.33% |
| 2 800 | 3.875% | Volkswagen International Finance NV 17 | Perp. | 3 014 480 | 0.45% |
| 2 999 | 2.000% | Volvo Car AB—EMTN 17 | 24.01.2025 | 3 092 839 | 0.46% |
| USD | | | | 18 734 388 | 2.81% |
| 2 000 | 3.875% | Agilent Technologies, Inc. 13 | 15.07.2023 | 1 761 154 | 0.26% |
| 1 825 | 5.125% | BNP Paribas S.A. 17 | Perp. | 1 552 909 | 0.23% |
| 1 500 | 3.643% | BP Capital Markets Plc.—EMTN 18 | 14.05.2023 | 1 311 279 | 0.20% |
| 3 000 | 5.125% | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 16 | 05.04.2077 | 2 555 033 | 0.38% |
| 2 500 | 3.370% | Ford Motor Credit Co. LLC 20 | 17.11.2023 | 2 086 082 | 0.31% |
| 1 300 | 4.950% | Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 12 | 19.07.2022 | 1 122 002 | 0.17% |
| 2 300 | 3.875% | Grupo Bimbo SAB de CV 14 | 27.06.2024 | 2 065 611 | 0.31% |
| 1 400 | 2.950% | JPMorgan Chase & Co. 16 | 01.10.2026 | 1 271 482 | 0.19% |
| 4 000 | 3.000% | Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A 17 | 26.06.2027 | 3 642 451 | 0.55% |
| 1 600 | 5.125% | Skandinaviska Enskilda Banken AB 19 | 31.12.2099 | 1 366 385 | 0.21% |
| AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | | 2 949 246 | 0.44% |
| Obligationen / Bonds | | | | 2 949 246 | 0.44% |
| USD | | | | 2 949 246 | 0.44% |
| 1 250 | 3.350% | Apple, Inc. 17 | 09.02.2027 | 1 164 930 | 0.17% |
| 2 000 | 3.625% | EDP Finance BV 17 | 15.07.2024 | 1 784 316 | 0.27% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | 98 805 446 | EUR | 91 043 410 | 12.01.2021 | 315 950 | 0.05% |
| EUR | 95 119 | CHF | 103 300 | 05.01.2021 | -392 | -0.00% |
| EUR | 661 851 | CHF | 712 754 | 12.01.2021 | 2 812 | 0.00% |
| EUR | 18 506 714 | USD | 22 500 000 | 11.03.2021 | 144 818 | 0.02% |
| USD | 4 205 953 | EUR | 3 505 845 | 12.01.2021 | -68 991 | -0.01% |
| | | | | | 394 197 | 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 | 18 925 200 | 08.03.2021 | -36 400 | -0.01% |
| EURO-BUND | EUR | -110 | -19 540 400 | 08.03.2021 | 45 070 | 0.01% |
| US 5YR NOTE (CBT) | USD | -110 | -11 342 444 | 31.03.2021 | -23 881 | -0.00% |
| | | | | | -15 211 | -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 EUR | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|-------------|---|-------------------------|--|--|---|--|
| CDS | iTraxx Europe – 20.12.2025 | 5 000 000 | EUR | 1.00% | -25 819 | -0.01% |
| | | | | | -25 819 | -0.01% |

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der JP Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with JP Morgan Securities Plc..

*CDS = Credit Default Swap

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

| | |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 415 003 196) | 437 710 614 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 1 719 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 431 519 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 12 768 904 |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers | 33 940 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 967 244 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 3 299 405 |

Total Aktiva / Total Assets

455 213 345

Passiva / Liabilities

| | |
|--|-----------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 15 039 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 110 793 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities | 2 910 387 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 184 290 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 53 894 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 44 929 |

Total Passiva / Total Liabilities

3 319 332

Nettovermögen / Net Assets

451 894 013

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

Ertrag / Income

| | |
|--|-----------|
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 5 701 072 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 12 433 |

Total Ertrag / Total Income

5 713 505

Aufwand / Expenses

| | |
|--|---------|
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 956 314 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 26 411 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 100 591 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 201 711 |

Total Aufwand / Total Expenses

1 285 027

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

4 428 478

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

| | |
|--|----------|
| - Wertpapieren / Securities | 874 357 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 954 047 |
| - Futures | -102 048 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 31 744 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

6 186 578

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 5 959 267 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 354 501 |
| - Futures | -24 414 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 50 448 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

12 526 380

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
USD

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 186 063 976 | 337 587 766 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | 17 336 591 | 12 526 380 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 134 187 199 | 101 779 867 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 337 587 766 | 451 894 013 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

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

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 | 30. Juni 2020 | 31. Dezember 2020 |
|---|--|--|--|
| | in Stück / 30 June 2019 Number of shares | in Stück / 30 June 2020 Number of shares | in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 33 991.00 | 184 111.14 | 269 376.54 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | 7 409.00 | 6 789.00 | 8 089.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | 18 766.32 | 13 561.00 | 35 946.00 |
| 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 | 2 890.00 | 2 890.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | 10.00 | 1 910.00 | 1 910.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 1 328 808.40 | 2 410 482.73 | 3 098 054.14 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | 41 674.72 | 23 438.72 | 35 093.72 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | 156 986.38 | 71 695.27 | 107 173.58 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD) | 10.00 | 10.00 | 10.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD) | 109 510.00 | 198 010.00 | 212 010.00 |
| | USD | USD | USD |
| Nettovermögen / Net Assets | 186 063 976 | 337 587 766 | 451 894 013 |
| | 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) | 109.07 | 115.52 | 118.81 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | 98.78 | 101.57 | 103.71 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | 103.10 | 106.53 | 108.88 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 110.16 | 117.06 | 120.62 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | 103.45 | 106.68 | 109.09 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | 104.55 | 108.35 | 110.91 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 109.23 | 115.98 | 119.43 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | 99.89 | 102.96 | 105.26 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | 101.61 | 105.25 | 107.71 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD) | 107.29 | 113.87 | 117.19 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD) | 107.96 | 115.26 | 119.02 |

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | | 437 710 614 | 96.86% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | | 270 859 580 | 59.94% |
| Obligationen / Bonds | | | | 270 859 580 | 59.94% |
| USD | | | | 270 859 580 | 59.94% |
| 2 000 | 3.875% | Abbott Laboratories 17 | 15.09.2025 | 2 293 460 | 0.51% |
| 1 000 | 3.625% | Aflac, Inc. 13 | 15.06.2023 | 1 083 280 | 0.24% |
| 1 000 | 3.875% | Agilent Technologies, Inc. 13 | 15.07.2023 | 1 077 430 | 0.24% |
| 2 000 | 4.750% | AKCB Finance Ltd. 18 | 09.10.2023 | 2 179 600 | 0.48% |
| 2 000 | 3.500% | Allianz S.E. 20 | 31.12.2099 | 2 043 540 | 0.45% |
| 2 000 | 3.500% | Allianz S.E. 20 | Perp. | 2 043 540 | 0.45% |
| 1 000 | 2.500% | American International Group, Inc. 20 | 30.06.2025 | 1 076 630 | 0.24% |
| 2 500 | 3.600% | ArcelorMittal S.A. 19 | 16.07.2024 | 2 698 525 | 0.60% |
| 2 500 | 2.300% | AT&T, Inc. 20 | 01.06.2027 | 2 666 375 | 0.59% |
| 2 000 | 4.350% | AT&T, Inc. 19 | 01.03.2029 | 2 387 600 | 0.53% |
| 2 000 | 3.875% | Banco do Brasil S.A. 12 | 10.10.2022 | 2 085 260 | 0.46% |
| 2 500 | 4.125% | Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 12 | 09.11.2022 | 2 646 575 | 0.59% |
| 2 400 | 2.746% | Banco Santander S.A. 20 | 28.05.2025 | 2 568 648 | 0.57% |
| 200 | 2.749% | Banco Santander S.A. 20 | 03.12.2030 | 206 474 | 0.05% |
| 2 500 | 3.500% | Bank of America Corp.—GMTN 16 | 19.04.2026 | 2 835 675 | 0.63% |
| 3 460 | 4.125% | Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 17 | 19.09.2027 | 3 534 563 | 0.78% |
| 1 900 | 4.338% | Barclays Plc. 18 | 16.05.2024 | 2 057 852 | 0.46% |
| 2 000 | 1.007% | Barclays Plc. 20 | 10.12.2024 | 2 016 020 | 0.45% |
| 4 000 | 2.789% | BAT Capital Corp. 19 | 06.09.2024 | 4 280 400 | 0.95% |
| 1 500 | 6.750% | BNP Paribas S.A. 16 | Perp. | 1 573 680 | 0.35% |
| 2 000 | 5.125% | BNP Paribas S.A. 17 | Perp. | 2 082 260 | 0.46% |
| 2 000 | 4.234% | BP Capital Markets America, Inc. 18 | 06.11.2028 | 2 391 440 | 0.53% |
| 2 500 | 4.375% | BP Capital Markets Plc. 20 | Perp. | 2 672 825 | 0.59% |
| 2 000 | 3.150% | Caterpillar Financial Services Corp.—MTN 18 | 07.09.2021 | 2 039 260 | 0.45% |
| 1 900 | 0.950% | Caterpillar Financial Services Corp.—MTN 20 | 13.05.2022 | 1 918 278 | 0.42% |
| 4 000 | 2.125% | China Government International Bond 19 | 03.12.2029 | 4 317 600 | 0.96% |
| 2 000 | 4.000% | China Huadian Overseas Development Management Co. Ltd. 19 | Perp. | 2 081 900 | 0.46% |
| 2 000 | 5.250% | CIT Group, Inc. 18 | 07.03.2025 | 2 284 420 | 0.51% |
| 200 | 2.500% | CK Hutchison International 20 Ltd. 20 | 08.05.2030 | 211 418 | 0.05% |
| 4 000 | 1.375% | Conagra Brands, Inc. 20 | 01.11.2027 | 4 039 000 | 0.89% |
| 2 000 | 2.875% | Constellation Brands, Inc. 20 | 01.05.2030 | 2 195 560 | 0.49% |
| 2 000 | 8.125% | Credit Agricole S.A. 16 | Perp. | 2 438 300 | 0.54% |
| 2 661 | 2.593% | Credit Suisse Group AG 19 | 11.09.2025 | 2 803 390 | 0.62% |
| 2 000 | 5.250% | Credit Suisse Group AG 20 | 31.12.2099 | 2 122 400 | 0.47% |
| 2 000 | 4.500% | Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. IV 13 | 15.01.2023 | 2 109 140 | 0.47% |
| 2 656 | 2.875% | CVS Health Corp. 16 | 01.06.2026 | 2 924 522 | 0.65% |
| 500 | 1.300% | CVS Health Corp. 20 | 21.08.2027 | 503 385 | 0.11% |
| 3 000 | 3.244% | Danske Bank A/S 19 | 20.12.2025 | 3 217 980 | 0.71% |
| 4 000 | 4.500% | Deutsche Bank AG 15 | 01.04.2025 | 4 327 120 | 0.96% |
| 650 | 2.200% | DH Europe Finance II Sarl 19 | 15.11.2024 | 689 338 | 0.15% |
| 1 500 | 2.600% | DH Europe Finance II Sarl 19 | 15.11.2029 | 1 641 450 | 0.36% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 2 000 | 4.875% | DNB Bank ASA 19 | Perp. | 2 077 340 | 0.46% |
| 2 250 | 1.400% | DR Horton, Inc. 20 | 15.10.2027 | 2 266 830 | 0.50% |
| 2 000 | 2.500% | Duke Energy Florida LLC 19 | 01.12.2029 | 2 178 360 | 0.48% |
| 3 300 | 2.375% | Ecolab, Inc. 17 | 10.08.2022 | 3 404 280 | 0.75% |
| 2 000 | 5.375% | Ecopetrol S.A. 15 | 26.06.2026 | 2 305 220 | 0.51% |
| 2 000 | 3.375% | Eli Lilly & Co. 19 | 15.03.2029 | 2 325 780 | 0.52% |
| 1 000 | 4.250% | Enbridge, Inc. 16 | 01.12.2026 | 1 170 580 | 0.26% |
| 3 000 | 5.125% | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 16 | 05.04.2077 | 3 126 210 | 0.69% |
| 500 | 2.600% | Estee Lauder Companies, Inc. 20 | 15.04.2030 | 552 430 | 0.12% |
| 3 000 | 3.400% | FedEx Corp. 18 | 15.02.2028 | 3 427 650 | 0.76% |
| 1 000 | 8.500% | Ford Motor Co. 20 | 21.04.2023 | 1 126 300 | 0.25% |
| 2 000 | 3.336% | Ford Motor Credit Co. LLC 16 | 18.03.2021 | 2 007 100 | 0.44% |
| 2 500 | 5.125% | Ford Motor Credit Co. LLC 20 | 16.06.2025 | 2 721 450 | 0.60% |
| 3 000 | 3.000% | Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20 | 29.06.2027 | 3 080 550 | 0.68% |
| 2 000 | 6.125% | General Motors Co. 20 | 01.10.2025 | 2 428 900 | 0.54% |
| 3 100 | 4.200% | General Motors Financial Co., Inc. 18 | 06.11.2021 | 3 193 093 | 0.71% |
| 2 000 | 2.700% | General Motors Financial Co., Inc. 20 | 20.08.2027 | 2 116 180 | 0.47% |
| 1 000 | 3.875% | Grupo Bimbo SAB de CV 14 | 27.06.2024 | 1 098 860 | 0.24% |
| 3 000 | 1.450% | Hewlett Packard Enterprise Co. 20 | 01.04.2024 | 3 079 890 | 0.68% |
| 2 000 | 3.750% | Home Depot, Inc. 13 | 15.02.2024 | 2 194 100 | 0.49% |
| 2 000 | 1.350% | Honeywell International, Inc. 20 | 01.06.2025 | 2 069 020 | 0.46% |
| 995 | 2.650% | Illinois Tool Works, Inc. 16 | 15.11.2026 | 1 101 554 | 0.24% |
| 2 000 | 1.200% | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 20 | 09.09.2025 | 1 994 540 | 0.44% |
| 2 500 | 3.950% | ING Groep NV 17 | 29.03.2027 | 2 893 000 | 0.64% |
| 2 500 | 6.750% | ING Groep NV 19 | 31.12.2099 | 2 732 300 | 0.61% |
| 1 000 | 6.750% | ING Groep NV 19 | Perp. | 1 092 920 | 0.24% |
| 2 000 | 4.350% | JPMorgan Chase & Co. 11 | 15.08.2021 | 2 050 540 | 0.45% |
| 3 000 | 2.950% | JPMorgan Chase & Co. 16 | 01.10.2026 | 3 333 690 | 0.74% |
| 2 000 | 4.300% | Kinder Morgan Energy Partners LP 14 | 01.05.2024 | 2 216 000 | 0.49% |
| 2 000 | 2.907% | Lloyds Banking Group Plc. 17 | 07.11.2023 | 2 088 340 | 0.46% |
| 1 000 | 2.950% | Mastercard, Inc. 19 | 01.06.2029 | 1 128 400 | 0.25% |
| 2 500 | 1.450% | Merck & Co., Inc. 20 | 24.06.2030 | 2 531 225 | 0.56% |
| 3 000 | 3.750% | Mexico Government International Bond 18 | 11.01.2028 | 3 384 240 | 0.75% |
| 4 000 | 5.125% | Millicom International Cellular S.A. 17 | 15.01.2028 | 4 257 760 | 0.94% |
| 4 000 | 3.125% | Morgan Stanley—MTN 16 | 27.07.2026 | 4 482 800 | 0.99% |
| 2 000 | 5.875% | Murphy Oil Corp. 19 | 01.12.2027 | 1 976 440 | 0.44% |
| 3 000 | 2.750% | NIKE, Inc. 20 | 27.03.2027 | 3 326 250 | 0.74% |
| 3 000 | 1.900% | Oracle Corp. 16 | 15.09.2021 | 3 030 330 | 0.67% |
| 3 000 | 2.950% | Oracle Corp. 17 | 15.11.2024 | 3 264 450 | 0.72% |
| 2 500 | 5.299% | Petrobras Global Finance BV 18 | 27.01.2025 | 2 832 000 | 0.63% |
| 2 000 | 3.700% | Phillips 66 20 | 06.04.2023 | 2 142 900 | 0.47% |
| 3 500 | 2.125% | Prologis LP 20 | 15.04.2027 | 3 764 040 | 0.83% |
| 2 250 | 1.250% | Prologis LP 20 | 15.10.2030 | 2 229 840 | 0.49% |
| 2 000 | 3.250% | Public Service Electric & Gas Co.—MTN 18 | 01.09.2023 | 2 150 980 | 0.48% |
| 2 400 | 3.000% | Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A 17 | 26.06.2027 | 2 674 032 | 0.59% |
| 3 000 | 1.000% | Roper Technologies, Inc. 20 | 15.09.2025 | 3 036 870 | 0.67% |
| 3 000 | 3.498% | Royal Bank of Scotland Group Plc. 17 | 15.05.2023 | 3 121 230 | 0.69% |
| 2 500 | 4.269% | Royal Bank of Scotland Group Plc. 19 | 22.03.2025 | 2 763 400 | 0.61% |
| 6 000 | 2.500% | Ryder System, Inc. 19 | 01.09.2024 | 6 380 340 | 1.41% |
| 2 000 | 5.250% | Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13 | 23.05.2023 | 2 142 500 | 0.47% |
| 3 867 | 2.500% | State of Israel 20 | 15.01.2030 | 4 197 010 | 0.93% |
| 500 | 2.778% | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 17 | 18.10.2022 | 521 235 | 0.12% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 4 000 | 1.474% | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20 | 08.07.2025 | 4 104 280 | 0.91% |
| 2 500 | 2.130% | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20 | 08.07.2030 | 2 622 500 | 0.58% |
| 2 500 | 3.750% | Suzano Austria GmbH 20 | 15.01.2031 | 2 660 650 | 0.59% |
| 5 000 | 4.375% | Svenska Handelsbanken AB 20 | Perp. | 5 234 600 | 1.16% |
| 2 000 | 5.303% | Telecom Italia SpA 144A 14 | 30.05.2024 | 2 181 180 | 0.48% |
| 2 700 | 4.103% | Telefonica Emisiones S.A. 17 | 08.03.2027 | 3 127 410 | 0.69% |
| 4 000 | 2.600% | Thermo Fisher Scientific, Inc. 19 | 01.10.2029 | 4 388 760 | 0.97% |
| 3 000 | 1.850% | TWDC Enterprises 18 Corp.—MTN 16 | 30.07.2026 | 3 164 610 | 0.70% |
| 2 235 | 2.859% | UBS Group AG 17 | 15.08.2023 | 2 317 315 | 0.51% |
| 2 000 | 5.125% | UBS Group AG 20 | 31.12.2099 | 2 141 780 | 0.47% |
| 2 000 | 4.625% | UniCredit SpA 17 | 12.04.2027 | 2 282 740 | 0.51% |
| 2 000 | 3.750% | Vale Overseas Ltd. 20 | 08.07.2030 | 2 232 260 | 0.49% |
| 2 000 | 1.750% | Verizon Co.munications, Inc. 20 | 20.01.2031 | 1 995 820 | 0.44% |
| 2 000 | 2.400% | Waste Management, Inc. 16 | 15.05.2023 | 2 089 940 | 0.46% |
| 2 400 | 1.150% | Waste Management, Inc. 20 | 15.03.2028 | 2 400 768 | 0.53% |
| 2 500 | 3.000% | Wells Fargo & Co. 16 | 22.04.2026 | 2 757 575 | 0.61% |
| AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | | 161 854 402 | 35.82% |
| Obligationen / Bonds | | | | 161 854 402 | 35.82% |
| USD | | | | 161 854 402 | 35.82% |
| 1 500 | 2.600% | AbbVie, Inc. 20 | 21.11.2024 | 1 608 375 | 0.36% |
| 1 400 | 1.998% | Alphabet, Inc. 16 | 15.08.2026 | 1 501 626 | 0.33% |
| 3 000 | 2.650% | Amgen, Inc. 17 | 11.05.2022 | 3 089 640 | 0.68% |
| 4 000 | 2.450% | Amgen, Inc. 20 | 21.02.2030 | 4 298 480 | 0.95% |
| 500 | 2.950% | Analog Devices, Inc. 20 | 01.04.2025 | 546 380 | 0.12% |
| 1 000 | 1.700% | Apple, Inc. 19 | 11.09.2022 | 1 025 470 | 0.23% |
| 2 000 | 3.350% | Apple, Inc. 17 | 09.02.2027 | 2 280 560 | 0.50% |
| 1 000 | 0.700% | AstraZeneca Plc. 20 | 08.04.2026 | 995 060 | 0.22% |
| 3 500 | 2.950% | Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 20 | 22.07.2030 | 3 699 885 | 0.82% |
| 4 500 | 3.194% | Bank of America Corp.—MTN 19 | 23.07.2030 | 5 045 445 | 1.12% |
| 3 000 | 1.730% | Baxter International, Inc. 20 | 01.04.2031 | 3 029 880 | 0.67% |
| 2 000 | 2.250% | Biogen, Inc. 20 | 01.05.2030 | 2 082 360 | 0.46% |
| 3 000 | 3.800% | BMW US Capital LLC 144A 20 | 06.04.2023 | 3 222 630 | 0.71% |
| 3 000 | 3.500% | BPCE S.A. 17 | 23.10.2027 | 3 367 170 | 0.75% |
| 1 000 | 3.150% | Broadcom, Inc. 20 | 15.11.2025 | 1 092 490 | 0.24% |
| 475 | 3.865% | Brooklyn Union Gas Co. 19 | 04.03.2029 | 548 829 | 0.12% |
| 3 000 | 3.980% | Citigroup, Inc. 19 | 20.03.2030 | 3 529 920 | 0.78% |
| 4 000 | 2.976% | Citigroup, Inc. 19 | 05.11.2030 | 4 408 360 | 0.98% |
| 1 000 | 2.666% | Citigroup, Inc. 20 | 29.01.2031 | 1 073 560 | 0.24% |
| 2 000 | 3.700% | Comcast Corp. 18 | 15.04.2024 | 2 207 320 | 0.49% |
| 2 000 | 1.950% | Comcast Corp. 20 | 15.01.2031 | 2 051 720 | 0.45% |
| 2 500 | 1.339% | Cooperatieve Rabobank UA 20 | 24.06.2026 | 2 553 500 | 0.57% |
| 2 000 | 3.869% | Credit Suisse Group AG 18 | 12.01.2029 | 2 266 260 | 0.50% |
| 1 000 | 3.625% | CVS Health Corp. 20 | 01.04.2027 | 1 139 280 | 0.25% |
| 1 000 | 5.850% | Dell International LLC Via EMC Corp. 20 | 15.07.2025 | 1 197 620 | 0.27% |
| 1 000 | 2.485% | Deutsche Telekom International Finance BV 16 | 19.09.2023 | 1 047 090 | 0.23% |
| 2 000 | 3.600% | Deutsche Telekom International Finance BV 17 | 19.01.2027 | 2 251 740 | 0.50% |
| 1 000 | 3.625% | EDP Finance BV 17 | 15.07.2024 | 1 091 600 | 0.24% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 500 | 0.720% | Enbridge, Inc. 20 | 18.02.2022 | 1 504 395 | 0.33% |
| 1 500 | 5.750% | Enbridge, Inc. 20 | 15.07.2080 | 1 689 975 | 0.37% |
| 2 000 | 2.750% | Enel Finance International NV 17 | 06.04.2023 | 2 094 520 | 0.46% |
| 2 000 | 3.400% | Engie Energia Chile S.A. 20 | 28.01.2030 | 2 172 380 | 0.48% |
| 2 000 | 4.050% | GE Capital Funding LLC 20 | 15.05.2027 | 2 287 500 | 0.51% |
| 2 000 | 0.605% | General Electric Co.—MTN 06 | 05.05.2026 | 1 924 300 | 0.43% |
| 2 000 | 3.650% | Gilead Sciences, Inc. 15 | 01.03.2026 | 2 269 580 | 0.50% |
| 2 000 | 2.500% | Home Depot, Inc. 20 | 15.04.2027 | 2 195 560 | 0.49% |
| 1 000 | 3.850% | Indiana Michigan Power Co. 18 | 15.05.2028 | 1 164 590 | 0.26% |
| 2 400 | 2.600% | Intel Corp. 16 | 19.05.2026 | 2 621 976 | 0.58% |
| 1 500 | 3.250% | Intesa Sanpaolo SpA 19 | 23.09.2024 | 1 602 495 | 0.35% |
| 1 300 | 3.875% | Intesa Sanpaolo SpA 17 | 14.07.2027 | 1 435 863 | 0.32% |
| 2 000 | 2.956% | JPMorgan Chase & Co. 20 | 13.05.2031 | 2 191 300 | 0.48% |
| 3 000 | 5.000% | JPMorgan Chase & Co. 19 | Perp. | 3 161 700 | 0.70% |
| 3 500 | 3.000% | Kraft Heinz Foods Co. 16 | 01.06.2026 | 3 658 375 | 0.81% |
| 2 000 | 7.500% | Lloyds Banking Group Plc. 18 | Perp. | 2 308 380 | 0.51% |
| 2 000 | 3.850% | MetLife, Inc. 20 | Perp. | 2 108 160 | 0.47% |
| 500 | 0.864% | Morgan Stanley 20 | 21.10.2025 | 503 845 | 0.11% |
| 1 000 | 2.699% | Morgan Stanley—GMTN 20 | 22.01.2031 | 1 088 390 | 0.24% |
| 1 200 | 3.375% | National Australia Bank Ltd. 16 | 14.01.2026 | 1 353 360 | 0.30% |
| 2 500 | 2.332% | National Australia Bank Ltd. 20 | 21.08.2030 | 2 547 625 | 0.56% |
| 500 | 2.500% | Oracle Corp. 20 | 01.04.2025 | 537 265 | 0.12% |
| 2 585 | 1.350% | PayPal Holdings, Inc. 20 | 01.06.2023 | 2 650 246 | 0.59% |
| 1 000 | 1.625% | PepsiCo, Inc. 20 | 01.05.2030 | 1 027 150 | 0.23% |
| 3 500 | 2.150% | QUALCOMM, Inc. 20 | 20.05.2030 | 3 715 985 | 0.82% |
| 2 000 | 2.350% | Siemens Financieringsmaatschappij NV 16 | 15.10.2026 | 2 163 860 | 0.48% |
| 2 300 | 3.650% | Stryker Corp. 18 | 07.03.2028 | 2 660 824 | 0.59% |
| 3 500 | 2.050% | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20 | 31.03.2030 | 3 581 795 | 0.79% |
| 3 000 | 2.650% | Target Corp. 20 | 15.09.2030 | 3 364 320 | 0.74% |
| 2 000 | 3.125% | Telstra Corp. Ltd. 15 | 07.04.2025 | 2 197 140 | 0.49% |
| 2 000 | 3.500% | T-Mobile USA, Inc. 20 | 15.04.2025 | 2 214 140 | 0.49% |
| 2 000 | 4.500% | T-Mobile USA, Inc. 18 | 01.02.2026 | 2 048 800 | 0.45% |
| 2 000 | 1.900% | Toronto-Dominion Bank—MTN 19 | 01.12.2022 | 2 062 800 | 0.46% |
| 10 000 | 0.375% | United States Treasury Note 20 | 31.03.2022 | 10 033 203 | 2.22% |
| 2 500 | 0.500% | United States Treasury Note 20 | 31.03.2025 | 2 522 949 | 0.56% |
| 2 000 | 4.329% | Verizon Communications, Inc. 18 | 21.09.2028 | 2 408 580 | 0.53% |
| 2 690 | 4.016% | Verizon Communications, Inc. 19 | 03.12.2029 | 3 196 473 | 0.71% |
| 1 000 | 1.220% | Vodafone Group Plc. 18 | 16.01.2024 | 1 014 360 | 0.22% |
| 1 845 | 3.350% | Volkswagen Group of America Finance LLC 20 | 13.05.2025 | 2 029 611 | 0.45% |
| 2 000 | 3.750% | WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance Plc. 14 | 17.09.2024 | 2 118 960 | 0.47% |
| 1 900 | 4.600% | Woodside Finance Ltd. 11 | 10.05.2021 | 1 911 362 | 0.42% |
| 2 000 | 3.650% | Woodside Finance Ltd. 15 | 05.03.2025 | 2 153 060 | 0.48% |
| 2 000 | 3.625% | WPP Finance 2010 12 | 07.09.2022 | 2 105 000 | 0.47% |
| LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS | | | | 4 996 632 | 1.10% |
| Schatzbriefe / Treasury Bills | | | | 4 996 632 | 1.10% |
| USD | | | | 4 996 632 | 1.10% |
| 5 000 | 0.000% | United States Treasury Bill 20 | 07.10.2021 | 4 996 632 | 1.10% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | 4 835 620 | USD | 5 349 844 | 12.01.2021 | 121 923 | 0.03% |
| EUR | 21 321 | USD | 26 088 | 06.01.2021 | -0 | 0.00% |
| EUR | 15 628 547 | USD | 18 816 306 | 12.01.2021 | 309 596 | 0.07% |
| USD | 26 091 | EUR | 21 321 | 12.01.2021 | -0 | 0.00% |
| | | | | | 431 519 | 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.

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 | 10 | 1 380 781 | 22.03.2021 | 1 719 | 0.00% |
| US 5YR NOTE (CBT) | USD | -55 | -6 939 023 | 31.03.2021 | -15 039 | -0.00% |
| | | | | | -13 320 | -0.00% |

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

| | |
|--|--------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 859 088 125) | 880 527 677 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 1 349 069 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 10 285 114 |
| Total Aktiva / Total Assets | 892 161 860 |

Passiva / Liabilities

| | |
|---|--------------------|
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 264 621 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 111 411 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 74 826 |
| Total Passiva / Total Liabilities | 450 858 |
| Nettovermögen / Net Assets | 891 711 002 |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

Ertrag / Income

| | |
|--|------------|
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 18 770 811 |
| Sonstige Erträge / Other income | 21 800 |

Total Ertrag / Total Income **18 792 611**

Aufwand / Expenses

| | |
|--|-----------|
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 1 554 455 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 25 507 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 225 033 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 5 211 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 411 247 |

Total Aufwand / Total Expenses **2 221 453**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

16 571 158

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

- Wertpapieren / Securities -539 832

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

16 031 326

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 25 861 068

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **41 892 394**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
USD

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | - | 862 151 296 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | -4 099 004 | 41 892 394 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 866 250 300 | -205 493 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | - | -12 127 195 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 862 151 296 | 891 711 002 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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 | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 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 | 8 660 682.28 |
| Nettovermögen / Net Assets | USD 862 151 296 | USD 891 711 002 |
| | In Währung der Aktienklasse / In share class currency | In Währung der Aktienklasse / In share class currency |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD) | 99.52 | 102.96 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Am-USD) Dividend for the previous financial year (Shares Am-USD) | 0.00 | 1.40 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | 880 527 677 | 98.75% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | 765 590 671 | 85.86% |
| Obligationen / Bonds | | | 765 590 671 | 85.86% |
| USD | | | 765 590 671 | 85.86% |
| 31 400 | 3.000% AAC Technologies Holdings, Inc. 19 | 27.11.2024 | 32 107 442 | 3.60% |
| 19 963 | 3.375% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 19 | 24.07.2024 | 20 816 019 | 2.33% |
| 2 000 | 4.250% Air Lease Corp. 14 | 15.09.2024 | 2 192 860 | 0.25% |
| 1 200 | 4.200% Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20 | 23.01.2025 | 1 222 356 | 0.14% |
| 5 000 | 3.375% Bluestar Finance Holdings Ltd. 19 | 16.07.2024 | 5 073 050 | 0.57% |
| 24 149 | 4.000% BOS Funding Ltd. 19 | 18.09.2024 | 25 389 051 | 2.85% |
| 9 000 | 6.600% Changde Economic Construction Investment Group Co. Ltd. 19 | 15.08.2022 | 9 201 240 | 1.03% |
| 10 860 | 4.000% China State Construction Finance Cayman III Ltd. 19 | Perp. | 10 941 667 | 1.23% |
| 2 500 | 5.625% Chongqing Energy Investment Group Co. Ltd. 19 | 18.03.2022 | 2 216 825 | 0.25% |
| 25 700 | 4.300% Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co Ltd. 19 | 26.09.2024 | 25 603 368 | 2.87% |
| 8 000 | 4.000% Chouzhou International Investment Ltd. 20 | 18.02.2025 | 8 030 000 | 0.90% |
| 25 000 | 6.875% Credit Agricole S.A. 19 | Perp. | 27 890 250 | 3.13% |
| 6 210 | 5.950% Dalian Deta Holdings Co. Ltd. 19 | 29.07.2022 | 6 194 102 | 0.69% |
| 3 000 | 4.325% DIFC Sukuk Ltd. 14 | 12.11.2024 | 3 163 800 | 0.36% |
| 3 562 | 4.875% Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 13 | 30.10.2024 | 3 863 274 | 0.43% |
| 22 616 | 3.939% Esic Sukuk Ltd.—EMTN 19 | 30.07.2024 | 23 421 130 | 2.63% |
| 1 000 | 3.375% Far East Horizon Ltd.—EMTN 20 | 18.02.2025 | 1 013 700 | 0.11% |
| 25 783 | 4.625% FS KKR Capital Corp. 19 | 15.07.2024 | 27 189 720 | 3.05% |
| 6 429 | 5.000% FWD Ltd. 14 | 24.09.2024 | 6 963 829 | 0.78% |
| 1 347 | 4.000% Geely Automobile Holdings Ltd. 19 | Perp. | 1 380 433 | 0.16% |
| 4 000 | 5.550% Greenko Solar Mauritius Ltd. 19 | 29.01.2025 | 4 135 560 | 0.46% |
| 2 000 | 5.950% Greenko Solar Mauritius Ltd. 19 | 29.07.2026 | 2 160 460 | 0.24% |
| 6 000 | 5.750% Guangxi Financial Investment Group Co. Ltd. 18 | 23.01.2021 | 5 996 820 | 0.67% |
| 8 000 | 3.600% Guangxi Financial Investment Group Co. Ltd. 20 | 18.11.2023 | 7 821 520 | 0.88% |
| 10 000 | 7.000% Guangxi Liuzhou Dongcheng Investment Development Group Co. Ltd. 19 | 30.09.2022 | 9 968 000 | 1.12% |
| 12 000 | 4.300% Haiguo Xintai Capital Ltd. 19 | 08.10.2022 | 9 172 080 | 1.03% |
| 1 400 | 3.375% Haitong International Securities Group Ltd. 19 | 19.07.2024 | 1 468 628 | 0.17% |
| 29 000 | 4.000% Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 19 | 08.10.2024 | 29 257 520 | 3.28% |
| 25 000 | 6.375% HSBC Holdings Plc. 14 | Perp. | 26 906 500 | 3.02% |
| 5 000 | 4.250% Huafa 2019 I Co. Ltd. 19 | 03.07.2024 | 5 192 750 | 0.58% |
| 8 000 | 6.000% Huai An Traffic Holdings Co Ltd. 19 | 19.09.2022 | 8 134 000 | 0.91% |
| 32 000 | 3.250% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19 | 13.11.2024 | 33 336 640 | 3.74% |
| 1 800 | 3.000% Huayi Finance I Ltd. 19 | 30.10.2024 | 1 853 532 | 0.21% |
| 16 550 | 4.125% Johnson Electric Holdings Ltd. 19 | 30.07.2024 | 17 696 087 | 1.98% |
| 6 000 | 5.800% Kunming Municipal Urban Co.nstruction Investment & Development Co. Ltd. 19 | 17.10.2022 | 5 902 920 | 0.66% |
| 12 700 | 3.900% Kunming Rail Transit Group Co Ltd. 19 | 12.12.2024 | 12 845 923 | 1.44% |
| 9 550 | 6.200% Kunming Traffic Investment Co. Ltd. 19 | 27.06.2022 | 9 701 845 | 1.09% |
| 23 700 | 4.375% Li & Fung Ltd. 19 | 04.10.2024 | 24 232 539 | 2.72% |
| 7 900 | 7.000% Liang Shan International Development Ltd. 19 | 27.06.2022 | 7 821 000 | 0.88% |
| 2 000 | 5.950% Mianyang Investment Holdings Group Co. Ltd. 19 | 30.10.2022 | 2 038 320 | 0.23% |
| 4 000 | 3.375% Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd. 20 | Perp. | 4 062 920 | 0.46% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 3 000 | 3.375% | MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 19 | 28.10.2024 | 3 155 100 | 0.35% |
| 29 087 | 4.375% | NTPC Ltd.—EMTN 14 | 26.11.2024 | 31 760 386 | 3.56% |
| 15 000 | 4.875% | Oman Government International Bond 19 | 01.02.2025 | 15 353 100 | 1.72% |
| 30 000 | 4.625% | ONGC VIDESH Ltd. 14 | 15.07.2024 | 32 826 600 | 3.68% |
| 5 366 | 4.875% | Pelabuhan Indonesia III Persero PT 14 | 01.10.2024 | 5 939 089 | 0.67% |
| 27 000 | 3.250% | Power Finance Corp. Ltd. 19 | 16.09.2024 | 28 232 550 | 3.17% |
| 27 300 | 3.375% | REC Ltd. 19 | 25.07.2024 | 28 533 687 | 3.20% |
| 7 200 | 3.500% | REC Ltd. 19 | 12.12.2024 | 7 599 456 | 0.85% |
| 14 117 | 3.000% | Rizal Commercial Banking Corp. 19 | 11.09.2024 | 14 771 323 | 1.66% |
| 12 000 | 3.150% | Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 19 | 16.09.2024 | 12 563 160 | 1.41% |
| 3 000 | 3.450% | Sibur Securities DAC 19 | 23.09.2024 | 3 162 840 | 0.35% |
| 14 960 | 6.000% | Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14 | 30.07.2024 | 16 394 066 | 1.84% |
| 5 630 | 3.875% | Sixth Street Specialty Lending, Inc. 19 | 01.11.2024 | 5 835 495 | 0.65% |
| 19 045 | 3.750% | Tanger Properties LP 14 | 01.12.2024 | 19 996 107 | 2.24% |
| 16 000 | 3.500% | Weibo Corp. 19 | 05.07.2024 | 16 758 720 | 1.88% |
| 6 000 | 4.750% | Whitedove Funding 2014 14 | 05.12.2024 | 6 659 760 | 0.75% |
| 2 500 | 6.900% | Xiangyu Investment BVI Co. Ltd. 19 | 25.06.2022 | 2 522 000 | 0.28% |
| 12 000 | 7.000% | Xinjiang Zhongtai Group Co. Ltd. 19 | 06.06.2022 | 11 901 000 | 1.33% |
| 13 000 | 5.875% | Zhaobing Investment BVI Ltd. 19 | 18.09.2022 | 13 127 660 | 1.47% |
| 12 000 | 4.200% | Zhongyuan Asset Management Co. Ltd. 19 | 29.11.2022 | 9 300 840 | 1.04% |
| 5 400 | 4.250% | Zhongyuan Sincere Investment Co. Ltd. 19 | 28.06.2024 | 5 618 052 | 0.63% |
| AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | | 114 937 006 | 12.89% |
| Obligationen / Bonds | | | | 114 937 006 | 12.89% |
| USD | | | | 114 937 006 | 12.89% |
| 1 360 | 5.500% | Aviation Capital Group LLC 20 | 15.12.2024 | 1 505 425 | 0.17% |
| 25 000 | 3.750% | BGC Partners, Inc. 19 | 01.10.2024 | 26 168 000 | 2.93% |
| 32 870 | 3.500% | BOC Aviation Ltd. 19 | 10.10.2024 | 34 984 527 | 3.92% |
| 2 000 | 4.300% | Coastal Emerald Ltd. 19 | Perp. | 2 030 460 | 0.23% |
| 13 000 | 3.950% | El Puerto de Liverpool SAB de CV 14 | 02.10.2024 | 14 005 290 | 1.57% |
| 28 000 | 5.250% | Greenko Dutch BV 17 | 24.07.2024 | 29 125 040 | 3.27% |
| 5 600 | 4.875% | NOVA Chemicals Corp. 17 | 01.06.2024 | 5 853 848 | 0.66% |
| 1 200 | 4.000% | Retail Opportunity Investments Partnership LP 14 | 15.12.2024 | 1 264 416 | 0.14% |

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

| | |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 495 848 977) | 502 208 572 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 357 626 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 3 952 494 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 5 719 992 |

Total Aktiva / Total Assets

512 238 684

Passiva / Liabilities

| | |
|---|---------|
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 150 586 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 63 992 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 42 731 |

Total Passiva / Total Liabilities

257 309

Nettovermögen / Net Assets

511 981 375

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 20. Oktober 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2020 /
from 20 October 2020 (launch date) to 31 December 2020

USD

Ertrag / Income

| | |
|--|-----------|
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 2 677 165 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 3 893 |

Total Ertrag / Total Income

2 681 058

Aufwand / Expenses

| | |
|--|---------|
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 347 403 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 1 329 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 63 992 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses** | 94 842 |

Total Aufwand / Total Expenses

507 566

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 173 492

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

| | |
|--|---------|
| - Wertpapieren / Securities | 127 793 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 201 823 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 58 060 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 561 168

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 6 359 595 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 357 626 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -1 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

9 278 388

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

-

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

9 278 388

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

502 702 987

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

511 981 375

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

31. Dezember 2020
in Stück /
31 December 2020
Number of shares

| | |
|--|--------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD) | 4 790 315.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF) / Distribution shares (Shares Amh-CHF) | 54 240.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD) / Distribution shares (Shares Nm-USD) | 67 350.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Nmh-GBP) / Distribution shares (Shares Nmh-GBP) | 68 850.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD) | 20 300.00 |

USD

Nettovermögen / Net Assets

511 981 375

In Währung der
Aktienklasse /
In share class
currency

| | |
|--|--------|
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD) | 101.72 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF) / Distribution shares (Shares Amh-CHF) | 101.42 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD) / Distribution shares (Shares Nm-USD) | 101.73 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Nmh-GBP) / Distribution shares (Shares Nmh-GBP) | 101.58 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD) | 101.72 |

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | 502 208 572 | 98.09% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | 449 228 698 | 87.74% |
| Obligationen / Bonds | | | 449 228 698 | 87.74% |
| USD | | | 449 228 698 | 87.74% |
| 600 | 4.650% ALROSA Finance S.A. 19 | 09.04.2024 | 649 698 | 0.13% |
| 2 000 | 5.750% Bahamas Government International Bond 14 | 16.01.2024 | 1 991 960 | 0.39% |
| 14 000 | 4.625% Banco do Brasil S.A. 17 | 15.01.2025 | 15 274 560 | 2.98% |
| 200 | 3.000% Bancolumbia S.A. 20 | 29.01.2025 | 208 422 | 0.04% |
| 400 | 3.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 19 | 11.04.2024 | 428 064 | 0.08% |
| 1 600 | 1.875% BBVA Bancomer S.A. 20 | 18.09.2025 | 1 615 552 | 0.32% |
| 800 | 4.000% Bharat Petroleum Corp. Ltd.—EMTN 15 | 08.05.2025 | 841 136 | 0.16% |
| 400 | 2.500% Blue Bright Ltd. 20 | 04.06.2025 | 401 536 | 0.08% |
| 6 100 | 3.375% Bluestar Finance Holdings Ltd. 19 | 16.07.2024 | 6 189 121 | 1.21% |
| 13 000 | 4.000% BOS Funding Ltd. 19 | 18.09.2024 | 13 667 550 | 2.67% |
| 14 000 | 3.850% Central Plaza Development, Ltd. 20 | 14.07.2025 | 13 623 400 | 2.66% |
| 2 000 | 4.650% Chengdu Tianfu New Area Investment Group Co, Ltd. 19 | 07.05.2024 | 2 088 640 | 0.41% |
| 15 000 | 4.300% Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co Ltd. 19 | 26.09.2024 | 14 943 600 | 2.92% |
| 7 000 | 4.500% Chongqing Nan'an Urban Co.nstruction & Development Group Co. Ltd. 16 | 17.08.2026 | 7 045 990 | 1.38% |
| 15 800 | 4.660% Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 19 | 04.06.2024 | 16 400 400 | 3.20% |
| 16 500 | 4.000% Chouzhou International Investment Ltd. 20 | 18.02.2025 | 16 561 875 | 3.24% |
| 15 000 | 4.875% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18 | 14.03.2025 | 16 082 550 | 3.14% |
| 7 000 | 5.400% Country Garden Holdings Co Ltd 20 | 27.05.2025 | 7 568 820 | 1.48% |
| 7 000 | 3.750% DAE Sukuk Dific Ltd. 20 | 15.02.2026 | 7 189 280 | 1.40% |
| 8 700 | 5.412% Delek & Avner Tamar Bond, Ltd. 14 | 30.12.2025 | 9 071 142 | 1.77% |
| 2 470 | 4.325% DIFC Sukuk Ltd. 14 | 12.11.2024 | 2 604 862 | 0.51% |
| 3 727 | 4.875% Eastern & Southern African Trade & Development Bank—EMTN 19 | 23.05.2024 | 3 947 862 | 0.77% |
| 3 487 | 4.125% Ecopetrol S.A. 14 | 16.01.2025 | 3 803 933 | 0.74% |
| 1 230 | 5.375% Ecopetrol S.A. 15 | 26.06.2026 | 1 417 710 | 0.28% |
| 8 800 | 3.939% Esic Sukuk Ltd.—EMTN 19 | 30.07.2024 | 9 113 280 | 1.78% |
| 1 300 | 5.750% Franshion Brilliant Ltd. 17 | Perp. | 1 235 013 | 0.24% |
| 5 400 | 3.250% Fuqing Investment Management Ltd. 20 | 23.06.2025 | 5 440 500 | 1.06% |
| 1 400 | 5.150% Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 19 | 11.02.2026 | 1 598 492 | 0.31% |
| 4 810 | 5.500% Grupo de Inversiones Suramericana S.A. 16 | 29.04.2026 | 5 485 997 | 1.07% |
| 9 960 | 5.950% Gtlk Europe Capital DAC 19 | 17.04.2025 | 10 877 515 | 2.12% |
| 8 040 | 4.949% Gtlk Europe Capital DAC 19 | 18.02.2026 | 8 455 829 | 1.65% |
| 5 200 | 5.125% GTLK Europe DAC 17 | 31.05.2024 | 5 524 168 | 1.08% |
| 13 000 | 3.600% Guangxi Financial Investment Group Co. Ltd. 20 | 18.11.2023 | 12 709 970 | 2.48% |
| 15 150 | 3.150% Guohui International Bvi Co, Ltd. 20 | 27.08.2025 | 15 184 087 | 2.97% |
| 1 500 | 4.000% Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 19 | 08.10.2024 | 1 513 320 | 0.30% |
| 1 380 | 4.250% Huafa 2019 I Co. Ltd. 19 | 03.07.2024 | 1 433 199 | 0.28% |
| 600 | 4.750% Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20 | 15.05.2025 | 665 040 | 0.13% |
| 6 500 | 5.500% Ipoteka-Bank ATIB 20 | 19.11.2025 | 6 612 515 | 1.29% |
| 7 800 | 3.900% Kunming Rail Transit Group Co Ltd. 19 | 12.12.2024 | 7 889 622 | 1.54% |
| 6 200 | 3.958% Lamar Funding Ltd. 15 | 07.05.2025 | 6 113 882 | 1.19% |
| 200 | 4.375% Li & Fung Ltd. 19 | 04.10.2024 | 204 494 | 0.04% |
| 5 390 | 4.500% Li & Fung Ltd. 20 | 18.08.2025 | 5 527 229 | 1.08% |

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 5 400 | 4.500% | MAF Sukuk Ltd. 15 | 03.11.2025 | 5 951 178 | 1.16% |
| 8 800 | 5.000% | MEGlobal Canada ULC 20 | 18.05.2025 | 9 923 144 | 1.94% |
| 3 474 | 4.250% | Mexico City Airport Trust 16 | 31.10.2026 | 3 698 108 | 0.72% |
| 400 | 3.375% | MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 19 | 28.10.2024 | 420 680 | 0.08% |
| 5 000 | 5.250% | Namibia International Bonds 15 | 29.10.2025 | 5 373 600 | 1.05% |
| 4 000 | 4.500% | NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19 | Perp. | 4 095 320 | 0.80% |
| 8 800 | 6.250% | Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 14 | 10.04.2024 | 9 210 520 | 1.80% |
| 2 000 | 4.700% | Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19 | 30.05.2026 | 2 268 100 | 0.44% |
| 7 200 | 4.500% | OCP SA 15 | 22.10.2025 | 7 858 512 | 1.54% |
| 6 000 | 4.875% | Oman Government International Bond 19 | 01.02.2025 | 6 141 240 | 1.20% |
| 600 | 4.250% | Pelabuhan Indonesia II PT 15 | 05.05.2025 | 655 992 | 0.13% |
| 2 949 | 0.000% | Peru Enhanced Pass-Through Finance, Ltd. 06 | 02.06.2025 | 2 850 258 | 0.56% |
| 600 | 5.125% | Perusahaan Gas Negara Tbk PT 14 | 16.05.2024 | 665 340 | 0.13% |
| 5 000 | 8.750% | Petrobras Global Finance BV 16 | 23.05.2026 | 6 512 800 | 1.27% |
| 1 660 | 4.875% | Petroleos Mexicanos 13 | 18.01.2024 | 1 742 054 | 0.34% |
| 1 000 | 3.050% | Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 20 | 23.01.2025 | 1 041 460 | 0.20% |
| 400 | 3.375% | REC Ltd. 19 | 25.07.2024 | 418 076 | 0.08% |
| 2 200 | 3.500% | REC Ltd. 19 | 12.12.2024 | 2 322 056 | 0.45% |
| 10 000 | 2.437% | Shandong Hi-Speed Group Hong Kong Co. Ltd. 20 | 19.11.2023 | 9 858 700 | 1.93% |
| 2 400 | 2.950% | Sibur Securities DAC 20 | 08.07.2025 | 2 482 944 | 0.49% |
| 200 | 4.125% | Sigma Alimentos S.A. de CV 16 | 02.05.2026 | 221 448 | 0.04% |
| 3 500 | 2.950% | Sino Trendy Investment, Ltd. 20 | 30.10.2025 | 3 448 375 | 0.67% |
| 2 000 | 4.900% | Sino-Ocean Land Treasure III Ltd. 17 | Perp. | 1 685 480 | 0.33% |
| 7 000 | 5.875% | South Africa Government International Bond 13 | 16.09.2025 | 8 032 150 | 1.57% |
| 2 000 | 4.875% | South Africa Government International Bond 16 | 14.04.2026 | 2 189 340 | 0.43% |
| 1 400 | 6.875% | Southern Gas Corridor CJSC 16 | 24.03.2026 | 1 696 926 | 0.33% |
| 8 700 | 4.500% | Sunshine Life Insurance Corp., Ltd. 16 | 20.04.2026 | 8 763 945 | 1.71% |
| 9 400 | 5.250% | Tongyang Life Insurance Co. Ltd. 20 | Perp. | 9 621 464 | 1.88% |
| 4 500 | 5.250% | Trust F/1401 15 | 30.01.2026 | 5 078 655 | 0.99% |
| 9 000 | 6.800% | Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 10 | 22.11.2025 | 10 827 360 | 2.12% |
| 3 000 | 4.450% | Yinchuan Tonglian Capital Investment Operation Co, Ltd. 20 | 10.06.2023 | 3 008 640 | 0.59% |
| 8 490 | 3.800% | Zhengzhou Urban Construction Investment Group Co, Ltd. 20 | 16.01.2025 | 8 555 713 | 1.67% |
| 5 150 | 3.500% | ZhongAn Online P&C Insurance Co, Ltd. 20 | 08.03.2026 | 5 229 053 | 1.02% |
| 12 598 | 3.125% | ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20 | 16.07.2025 | 12 572 552 | 2.46% |
| 15 000 | 4.250% | Zhongyuan Sincere Investment Co. Ltd. 19 | 28.06.2024 | 15 605 700 | 3.05% |

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

52 979 874 10.35%

Obligationen / Bonds

52 979 874 10.35%

USD

52 979 874 10.35%

| | | | | | |
|-------|--------|---|------------|-----------|-------|
| 4 000 | 5.375% | Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 20 | 17.04.2025 | 4 598 400 | 0.90% |
| 8 834 | 3.625% | Centrais Eletricas Brasileiras S.A. 20 | 04.02.2025 | 9 209 975 | 1.80% |
| 3 500 | 2.750% | Credicorp. Ltd. 20 | 17.06.2025 | 3 646 650 | 0.71% |
| 2 870 | 5.000% | DAE Funding LLC 17 | 01.08.2024 | 2 982 131 | 0.58% |
| 3 650 | 3.950% | El Puerto de Liverpool SAB de CV 14 | 02.10.2024 | 3 932 254 | 0.77% |
| 2 000 | 5.000% | NOVA Chemicals Corp. 14 | 01.05.2025 | 2 117 560 | 0.41% |
| 7 230 | 4.250% | Petroleos Mexicanos 16 | 15.01.2025 | 7 350 379 | 1.44% |
| 8 160 | 4.500% | Petroleos Mexicanos 16 | 23.01.2026 | 8 174 525 | 1.60% |

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 |
|---|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 6 060 | 6.875% | Petroleos Mexicanos 17 | 04.08.2026 | 6 630 913 | 1.30% |
| 3 600 | 2.625% | Tengizchevroil Finance Co. International, Ltd. 20 | 15.08.2025 | 3 752 172 | 0.73% |
| 500 | 9.750% | Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 19 | 15.06.2026 | 584 915 | 0.11% |

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

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

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | 5 457 840 | USD | 6 031 864 | 12.01.2021 | 143 980 | 0.03% |
| GBP | 6 933 238 | USD | 9 264 433 | 12.01.2021 | 213 646 | 0.04% |
| | | | | | 357 626 | 0.07% |

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

| | |
|--|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 1 170 397 594) | 1 470 563 597 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 12 999 024 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 13 383 740 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 430 058 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 264 740 |

Total Aktiva / Total Assets

1 497 641 159

Passiva / Liabilities

| | |
|--|-----------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 21 871 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 94 284 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities | 137 049 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 1 212 983 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 185 637 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 212 204 |

Total Passiva / Total Liabilities

1 864 028

Nettovermögen / Net Assets

1 495 777 131

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

Ertrag / Income

| | |
|--|-----------|
| Dividendenerträge / Dividend income | 3 230 952 |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending | 8 202 |
| Sonstige Erträge / Other income | 61 |

Total Ertrag / Total Income

3 239 215

Aufwand / Expenses

| | |
|--|-----------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 8 378 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 6 046 941 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 144 024 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 338 239 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 752 511 |

Total Aufwand / Total Expenses

7 290 093

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-4 050 878

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

| | |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities | -2 736 121 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 28 535 749 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 4 252 348 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

26 001 098

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|-------------|
| - Wertpapieren / Securities | 181 725 058 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 10 932 158 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 17 540 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

218 675 854

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

355 812 272

891 698 959

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

77 735 153

218 675 854

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

458 153 341

385 403 387

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-1 807

-1 069

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

891 698 959

1 495 777 131

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 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 | 30 496.00 | 73 047.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 12 789.00 | 42 651.00 | 39 088.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF) | 2 300.00 | 22 787.70 | 39 628.70 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 81 762.52 | 191 547.96 | 252 520.09 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 277 308.98 | 897 707.68 | 1 310 238.04 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | 134 728.84 | 182 236.04 | 283 874.44 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | 295 457.01 | 482 466.46 | 591 517.14 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD) | - | 33 888.00 | 50 721.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 861.00 | 157 182.00 | 46 575.64 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | 4 192.00 | 11 573.00 | 11 668.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | 7 889.82 | 5 725.83 | 6 205.83 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF) | 4 669.00 | 76 985.00 | 101 815.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR) | 77 266.00 | 576 236.46 | 916 719.04 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP) / Accumulation shares (Shares K-GBP) | - | 7 808.00 | 18 272.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 287 509.18 | 974 959.75 | 1 480 231.91 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | 183 475.08 | 232 944.01 | 299 452.87 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | 478 508.76 | 740 064.35 | 879 996.09 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP) | - | 33 160.10 | 52 171.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR) | 9 460.00 | 11 180.00 | 12 040.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR) | - | - | 294 716.75* |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD) | 10.00 | 5 590.00 | 3 390.00 |
| | USD | USD | USD |
| Nettovermögen / Net Assets | 355 812 272 | 891 698 959 | 1 495 777 131 |
| | 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) | 111.71 | 126.24 | 148.06 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 112.28 | 123.31 | 143.30 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF) | 103.19 | 112.63 | 122.95 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 105.72 | 120.21 | 129.15 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 152.64 | 171.67 | 200.85 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | 183.80 | 201.13 | 232.98 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | 202.97 | 222.01 | 257.37 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD) | - | 110.07 | 128.33 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 124.73 | 141.06 | 165.50 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | 120.59 | 132.69 | 154.12 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | 118.66 | 130.48 | 151.68 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF) | 103.33 | 113.34 | 124.05 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR) | 105.88 | 121.00 | 130.33 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP) / Accumulation shares (Shares K-GBP) | - | 121.09 | 128.14 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 157.48 | 178.00 | 208.78 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | 189.60 | 208.50 | 242.13 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | 209.35 | 230.19 | 267.53 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP) | - | 131.65 | 153.22 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR) | 141.84 | 155.77 | 180.94 |
| Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR) | - | - | 98.89 [†] |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD) | 126.81 | 144.55 | 170.27 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|---|---|---|
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD) | 0.01 | 0.00 | 0.01 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR) | 0.12 | 0.11 | 0.01 |

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | 1 470 563 597 | 98.31% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | 1 470 563 597 | 98.31% |
| Aktien / Equities | | 1 470 563 597 | 98.31% |
| Kanada / Canada | | 0 | 0.00% |
| 250 000 | 6356095 Canada, Inc. | 0 | 0.00% |
| China / China | | 14 571 458 | 0.97% |
| 62 611 | Alibaba Group Holding Ltd.—ADR | 14 571 458 | 0.97% |
| Dänemark / Denmark | | 44 507 304 | 2.98% |
| 174 929 | DSV Panalpina A/S | 29 329 757 | 1.96% |
| 216 413 | Novo Nordisk A/S "B" | 15 177 547 | 1.02% |
| Frankreich / France | | 57 324 245 | 3.83% |
| 111 277 | Dassault Systemes S.E. | 22 621 815 | 1.51% |
| 17 941 | Hermes International | 19 308 723 | 1.29% |
| 40 480 | L'Oreal S.A. | 15 393 707 | 1.03% |
| Irland / Ireland | | 53 682 413 | 3.59% |
| 101 266 | Accenture Plc. "A" | 26 451 692 | 1.77% |
| 367 281 | Experian Plc. | 13 942 054 | 0.93% |
| 68 154 | ICON Plc. | 13 288 667 | 0.89% |
| Italien / Italy | | 17 748 187 | 1.19% |
| 76 891 | Ferrari NV | 17 748 187 | 1.19% |
| Niederlande / Netherlands | | 45 753 991 | 3.06% |
| 65 626 | ASML Holding NV | 31 921 948 | 2.13% |
| 163 696 | Wolters Kluwer NV | 13 832 043 | 0.93% |
| Schweden / Sweden | | 14 540 770 | 0.97% |
| 283 583 | Atlas Copco AB "A" | 14 540 770 | 0.97% |
| Schweiz / Switzerland | | 77 409 470 | 5.17% |
| 174 730 | Nestle S.A. | 20 609 027 | 1.38% |
| 13 395 | Partners Group Holding AG | 15 759 715 | 1.05% |
| 61 216 | Roche Holding AG | 21 399 111 | 1.43% |
| 71 804 | Sika AG | 19 641 617 | 1.31% |
| Vereinigtes Königreich / United Kingdom | | 17 436 994 | 1.17% |
| 174 169 | AstraZeneca Plc. | 17 436 994 | 1.17% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--------------------------------|------------------------------------|--|
| Vereinigte Staaten / United States | | 1 127 588 765 | 75.38% |
| 79 863 | 3M Co. | 13 959 254 | 0.93% |
| 93 058 | Adobe, Inc. | 46 540 167 | 3.11% |
| 41 568 | Alphabet, Inc. "A" | 72 853 740 | 4.87% |
| 13 841 | Amazon.com, Inc. | 45 079 168 | 3.01% |
| 582 101 | Apple, Inc. | 77 238 982 | 5.16% |
| 316 510 | Brown-Forman Corp. "B" | 25 140 389 | 1.68% |
| 286 100 | Cadence Design Systems, Inc. | 39 032 623 | 2.61% |
| 247 876 | Church & Dwight Co., Inc. | 21 622 223 | 1.45% |
| 125 318 | Danaher Corp. | 27 838 141 | 1.86% |
| 157 348 | Edwards Lifesciences Corp. | 14 354 858 | 0.96% |
| 78 065 | Electronic Arts, Inc. | 11 210 134 | 0.75% |
| 101 292 | Estee Lauder Cos, Inc. "A" | 26 962 917 | 1.80% |
| 206 014 | Facebook, Inc. "A" | 56 274 784 | 3.76% |
| 52 848 | Home Depot, Inc. | 14 037 486 | 0.94% |
| 179 473 | Honeywell International, Inc. | 38 173 907 | 2.55% |
| 31 228 | IDEXX Laboratories, Inc. | 15 609 940 | 1.04% |
| 20 188 | Intuitive Surgical, Inc. | 16 515 803 | 1.10% |
| 79 956 | Jack Henry & Associates, Inc. | 12 952 072 | 0.87% |
| 26 970 | MarketAxess Holdings, Inc. | 15 388 003 | 1.03% |
| 169 401 | Mastercard, Inc. "A" | 60 465 993 | 4.04% |
| 238 345 | Merck & Co., Inc. | 19 496 621 | 1.30% |
| 324 883 | Microsoft Corp. | 72 260 477 | 4.83% |
| 165 164 | NIKE, Inc. "B" | 23 365 751 | 1.56% |
| 27 560 | NVIDIA Corp. | 14 391 832 | 0.96% |
| 65 482 | PayPal Holdings, Inc. | 15 335 884 | 1.03% |
| 325 586 | Pfizer, Inc. | 11 984 821 | 0.80% |
| 177 287 | Procter & Gamble Co. | 24 667 713 | 1.65% |
| 57 390 | Rockwell Automation, Inc. | 14 393 986 | 0.96% |
| 69 606 | Roper Technologies, Inc. | 30 006 451 | 2.01% |
| 79 629 | S&P Global, Inc. | 26 176 441 | 1.75% |
| 142 887 | salesforce.com, Inc. | 31 796 644 | 2.13% |
| 95 312 | Texas Instruments, Inc. | 15 643 559 | 1.05% |
| 98 584 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | 45 918 456 | 3.07% |
| 62 856 | Union Pacific Corp. | 13 087 876 | 0.88% |
| 76 080 | Veeva Systems, Inc. "A" | 20 712 780 | 1.39% |
| 110 569 | Verisk Analytics, Inc. | 22 953 019 | 1.53% |
| 271 513 | Visa, Inc. "A" | 59 388 038 | 3.97% |
| 104 097 | Xilinx, Inc. | 14 757 832 | 0.99% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | 137 295 541 | USD | 151 810 998 | 12.01.2021 | 3 546 392 | 0.24% |
| EUR | 386 623 188 | USD | 464 007 873 | 12.01.2021 | 9 133 819 | 0.61% |
| GBP | 7 759 452 | USD | 10 365 008 | 12.01.2021 | 242 546 | 0.02% |
| SGD | 7 069 794 | USD | 5 272 991 | 12.01.2021 | 76 267 | 0.01% |
| USD | 329 658 | CHF | 292 491 | 12.01.2021 | -1 313 | -0.00% |
| USD | 1 851 935 | EUR | 1 524 782 | 12.01.2021 | -14 061 | -0.00% |
| USD | 324 | GBP | 244 | 12.01.2021 | -10 | -0.00% |
| USD | 562 639 | SGD | 752 180 | 12.01.2021 | -6 487 | -0.00% |
| | | | | | 12 977 153 | 0.88% |

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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

| | |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 649 470 474) | 699 532 654 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 9 235 049 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 16 484 575 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 630 712 |
| Gründungskosten / Formation expenses | 19 445 |

Total Aktiva / Total Assets

725 902 435

Passiva / Liabilities

| | |
|--|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 15 846 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 284 522 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 234 270 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 56 222 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 112 325 |

Total Passiva / Total Liabilities

703 185

Nettovermögen / Net Assets

725 199 250

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

Aufwand / Expenses

| | |
|--|-----------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 190 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 1 266 907 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 128 541 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 102 586 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 428 728 |

Total Aufwand / Total Expenses

1 926 952

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 926 952

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

| | |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities | 3 087 667 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 22 873 477 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 22 906 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

24 057 098

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities | 28 213 303 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 7 034 019 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 79 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

59 304 499

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
USD

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 618 296 338 | 565 029 227 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | 1 198 077 | 59 304 499 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -53 324 929 | 102 547 284 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -1 140 259 | -1 681 760 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 565 029 227 | 725 199 250 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 | 30. Juni 2020 | 31. Dezember 2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | in Stück / | in Stück / | in Stück / |
| | 30 June 2019 | 30 June 2020 | 31 December 2020 |
| | Number of shares | Number of shares | Number of shares |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD) | 68 402.77 | 46 536.77 | 64 383.97 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF) | 18 926.00 | 17 556.00 | 18 086.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR) | 49 470.00 | 45 366.00 | 54 451.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 139 251.46 | 148 030.59 | 203 012.92 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 19 961.00 | 22 153.09 | 30 403.09 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 74 884.00 | 53 159.00 | 68 192.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP) | - | - | 1.00* |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD) | 10.00 | 10.00 | 860.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 373 438.77 | 473 787.89 | 541 093.35 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | 59 942.00 | 58 247.00 | 62 097.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | 118 064.32 | 127 493.00 | 133 372.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD) | 72 094.00 | 37 134.00 | 57 654.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 10.00 | 17 340.00 | 17 540.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | 3 001.00 | 3 951.00 | 2 501.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | 4 176.00 | 20 501.00 | 20 501.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 1 401 865.46 | 1 268 022.47 | 1 669 748.29 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | 1 017 185.69 | 1 013 305.00 | 1 085 084.76 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | 1 854 524.55 | 1 840 981.45 | 2 082 316.17 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP) | 79 024.00 | 83 226.00 | 93 948.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD) | 17 240.68 | 17 240.68 | 17 740.68 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD) | 651.00 | 651.00 | 651.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR) | 427 698.00 | 1 001.00 | - |
| | USD | USD | USD |
| Nettovermögen / Net Assets | 618 296 338 | 565 029 227 | 725 199 250 |
| | In Währung der | In Währung der | In Währung der |
| | Aktienklasse / | Aktienklasse / | Aktienklasse / |
| | In share class | In share class | In share class |
| | currency | currency | currency |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD) | 101.26 | 100.25 | 100.08 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF) | 95.04 | 91.24 | 90.83 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR) | 95.60 | 92.19 | 92.03 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 100.54 | 99.85 | 100.75 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 95.41 | 92.03 | 92.56 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 96.41 | 93.14 | 93.06 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP) | - | - | 100.17 [†] |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD) | 103.41 | 105.71 | 110.67 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 103.15 | 105.28 | 110.13 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | 97.76 | 96.87 | 100.64 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | 98.40 | 97.89 | 101.80 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD) | 101.47 | 103.00 | 107.61 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 103.61 | 106.05 | 111.08 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | 98.19 | 97.56 | 101.50 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | 98.84 | 98.58 | 102.66 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 103.55 | 105.96 | 110.98 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | 98.16 | 97.51 | 101.43 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | 98.80 | 98.53 | 102.59 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP) | 101.98 | 102.61 | 107.13 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD) | 101.82 | 103.61 | 108.38 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD) | 103.39 | 105.69 | 110.65 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|---|---|---|
| Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR) | 98.91 | 97.02 | - |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD) | 1.80 | 3.06 | 4.71 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF) | 2.66 | 2.94 | 3.90 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR) | 2.74 | 2.91 | 3.79 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD) | 2.88 | 2.98 | 3.77 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF) | 2.68 | 2.75 | 3.13 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR) | 2.35 | 3.00 | 3.86 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-GBP) | - | - | 0.00* |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| TOTAL | | 699 532 654 | 96.46% |
| INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS | | 699 532 654 | 96.46% |
| - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.) | | | |
| Irland / Ireland | | 425 468 083 | 58.67% |
| 361 700 | Legg Mason Global Funds Plc. - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund -Premier "USD" - (1.00%) | 58 222 849 | 8.03% |
| 565 370 | Man Funds VI Plc. - Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return "I USD" - (0.75%) | 62 043 704 | 8.56% |
| 505 010 | Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%) | 66 444 166 | 9.16% |
| 589 994 | Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "H USD (hedged)" - (0.45%) | 66 427 424 | 9.16% |
| 265 400 | Muzinich Funds - Muzinich Short Duration High Yield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%) | 33 716 416 | 4.65% |
| 90 712 | Nomura Funds Ireland Plc. - US High Yield Bond Fund "I USD" - (0.50%) | 30 957 266 | 4.27% |
| 3 826 304 | PIMCO Global Investors Series Plc. - Income Fund "Inst USD" - (0.55%) | 63 707 962 | 8.78% |
| 3 920 000 | Principal Global Investors Funds - Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund "I3 USD" - (0.70%) | 43 948 296 | 6.06% |
| Luxemburg / Luxembourg | | 274 064 571 | 37.79% |
| 3 282 285 | AB FCP I - American Income Portfolio "W2 USD" - (0.55%) | 58 457 496 | 8.06% |
| 4 581 000 | BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund "I2 USD" - (0.50%) | 59 507 190 | 8.21% |
| 420 245 | BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTGAGE "I USD" - (0.30%) | 48 756 825 | 6.72% |
| 431 500 | Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT USD" - (0.55%) | 48 457 450 | 6.68% |
| 4 501 958 | The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond "I USD (hedged)" - (0.50%) | 58 885 610 | 8.12% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | 121 047 575 | USD | 133 831 180 | 12.01.2021 | 3 140 750 | 0.43% |
| EUR | 240 583 088 | USD | 288 718 790 | 12.01.2021 | 5 701 962 | 0.79% |
| GBP | 10 183 795 | USD | 13 607 896 | 12.01.2021 | 313 855 | 0.04% |
| SGD | 8 076 631 | USD | 6 032 585 | 12.01.2021 | 78 482 | 0.01% |
| USD | 730 946 | CHF | 647 463 | 12.01.2021 | -1 691 | -0.00% |
| USD | 1 824 441 | EUR | 1 497 900 | 12.01.2021 | -8 662 | -0.00% |
| USD | 240 817 | GBP | 180 176 | 12.01.2021 | -5 493 | -0.00% |
| | | | | | 9 219 203 | 1.27% |

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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

Aktiva / Assets

| | |
|---|------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 81 321 696) | 86 541 985 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 871 698 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 296 889 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 4 886 362 |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers | 8 762 723 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 753 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 199 030 |

Total Aktiva / Total Assets

101 559 440

Passiva / Liabilities

| | |
|--|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 74 042 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 20 129 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 112 888 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 9 404 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 14 687 |

Total Passiva / Total Liabilities

231 150

Nettovermögen / Net Assets

101 328 290

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

Ertrag / Income

| | |
|--|---------|
| Dividenerträge / Dividend income | 154 684 |
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 418 424 |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending | 283 |
| Sonstige Erträge / Other income | 198 |

Total Ertrag / Total Income

573 589

Aufwand / Expenses

| | |
|--|---------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 53 609 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 661 426 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 10 836 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 18 534 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 133 797 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 64 553 |

Total Aufwand / Total Expenses

942 755

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-369 166

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

| | |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities | 311 509 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 2 474 835 |
| - Futures | 3 131 398 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -1 811 997 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 736 579

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 2 044 716 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 56 331 |
| - Futures | 1 166 051 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -78 753 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

6 924 924

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

CHF

CHF

| | | |
|---|-------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 102 501 738 | 98 812 329 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | -107 273 | 6 924 924 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -3 497 560 | -4 267 481 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -84 576 | -141 482 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 98 812 329 | 101 328 290 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF) | 74 323.52 | 69 028.88 | 65 945.14 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF) | 1 010.00 | 20 810.00 | 21 688.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF) | 473 725.43 | 433 494.72 | 424 048.50 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF) | 2 681.00 | 2 681.00 | 2 681.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF) | 13 697.40 | 13 225.43 | 12 606.89 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF) | 111 828.64 | 123 163.99 | 105 751.99 |
| | CHF | CHF | CHF |
| Nettovermögen / Net Assets | 102 501 738 | 98 812 329 | 101 328 290 |
| | 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) | 123.05 | 122.05 | 129.03 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF) | 101.52 | 101.91 | 108.04 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF) | 162.10 | 162.26 | 173.83 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF) | 126.98 | 127.85 | 137.37 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF) | 141.25 | 140.33 | 149.77 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF) | 126.88 | 127.71 | 137.19 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF) | 1.06 | 1.15 | 1.68 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF) | 0.81 | 0.27 | 1.40 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | 86 541 985 | 85.41% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | 43 467 664 | 42.90% |
| Obligationen / Bonds | | | 30 402 623 | 30.01% |
| USD | | | 30 402 623 | 30.01% |
| 700 | 2.450% Johnson & Johnson 16 | 01.03.2026 | 673 680 | 0.66% |
| 735 | 2.400% Novartis Capital Corp. 12 | 21.09.2022 | 674 567 | 0.67% |
| 690 | 3.100% Procter & Gamble Co. 13 | 15.08.2023 | 655 597 | 0.65% |
| 5 200 | 2.500% United States Treasury Note 19 | 28.02.2021 | 4 613 598 | 4.55% |
| 5 800 | 2.250% United States Treasury Note 14 | 31.03.2021 | 5 153 246 | 5.09% |
| 5 800 | 2.250% United States Treasury Note 14 | 30.04.2021 | 5 162 658 | 5.09% |
| 900 | 2.375% United States Treasury Note 14 | 15.08.2024 | 857 490 | 0.85% |
| 1 800 | 2.625% United States Treasury Note 18 | 31.03.2025 | 1 748 356 | 1.72% |
| 1 100 | 0.250% United States Treasury Note 20 | 31.07.2025 | 969 496 | 0.96% |
| 1 650 | 0.375% United States Treasury Note 20 | 31.07.2027 | 1 438 805 | 1.42% |
| 3 500 | 1.750% United States Treasury Note 19 | 15.11.2029 | 3 343 023 | 3.30% |
| 5 000 | 2.500% United States Treasury Note/Bond 19 | 31.01.2021 | 4 427 692 | 4.37% |
| 740 | 2.550% Walmart, Inc. 13 | 11.04.2023 | 684 415 | 0.68% |
| Aktien / Equities | | | 13 065 041 | 12.89% |
| Australien / Australia | | | 122 232 | 0.12% |
| 5 255 | BHP Group Plc. | | 122 232 | 0.12% |
| Kanada / Canada | | | 0 | 0.00% |
| 280 000 | 6356095 Canada, Inc. | | 0 | 0.00% |
| China / China | | | 46 656 | 0.05% |
| 57 000 | CNOOC Ltd. | | 46 656 | 0.05% |
| Dänemark / Denmark | | | 186 724 | 0.18% |
| 3 012 | Novo Nordisk A/S "B" | | 186 724 | 0.18% |
| Frankreich / France | | | 484 247 | 0.48% |
| 1 805 | Air Liquide S.A. | | 262 084 | 0.26% |
| 4 997 | CNP Assurances | | 71 232 | 0.07% |
| 449 | L'Oreal S.A. | | 150 931 | 0.15% |
| Deutschland / Germany | | | 208 075 | 0.20% |
| 3 845 | Deutsche Telekom AG | | 62 192 | 0.06% |
| 1 258 | SAP S.E. | | 145 883 | 0.14% |
| Irland / Ireland | | | 229 561 | 0.23% |
| 2 217 | Medtronic Plc. | | 229 561 | 0.23% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| Israel / Israel | | 188 095 | 0.19% |
| 1 601 | Check Point Software Technologies Ltd. | 188 095 | 0.19% |
| Italien / Italy | | 226 964 | 0.22% |
| 9 400 | Enel SpA | 84 139 | 0.08% |
| 700 | Ferrari NV | 142 825 | 0.14% |
| Japan / Japan | | 531 403 | 0.52% |
| 11 100 | Astellas Pharma, Inc. | 151 485 | 0.15% |
| 2 300 | Bridgestone Corp. | 66 637 | 0.06% |
| 1 300 | Hoya Corp. | 158 828 | 0.16% |
| 1 000 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | 154 453 | 0.15% |
| Niederlande / Netherlands | | 114 687 | 0.11% |
| 7 256 | Royal Dutch Shell Plc. "A" | 114 687 | 0.11% |
| Schweden / Sweden | | 71 781 | 0.07% |
| 3 000 | Lundin Petroleum AB | 71 781 | 0.07% |
| Schweiz / Switzerland | | 1 075 018 | 1.06% |
| 2 000 | LafargeHolcim Ltd. | 97 240 | 0.10% |
| 1 455 | Nestle S.A. | 151 698 | 0.15% |
| 3 211 | Novartis AG | 268 600 | 0.26% |
| 157 | Partners Group Holding AG | 163 280 | 0.16% |
| 740 | Roche Holding AG | 228 660 | 0.23% |
| 62 | SGS S.A. | 165 540 | 0.16% |
| Vereinigtes Königreich / United Kingdom | | 504 496 | 0.50% |
| 5 201 | 3i Group Plc. | 72 774 | 0.07% |
| 5 773 | Admiral Group Plc. | 202 711 | 0.20% |
| 4 272 | Unilever Plc. | 229 011 | 0.23% |
| Vereinigte Staaten / United States | | 9 075 102 | 8.96% |
| 972 | 3M Co. | 150 179 | 0.15% |
| 620 | Abbott Laboratories | 60 006 | 0.06% |
| 860 | Activision Blizzard, Inc. | 70 584 | 0.07% |
| 544 | Adobe, Inc. | 240 492 | 0.24% |
| 375 | Alphabet, Inc. "A" | 580 967 | 0.57% |
| 2 576 | Altria Group, Inc. | 93 359 | 0.09% |
| 150 | Amazon.com, Inc. | 431 844 | 0.43% |
| 682 | Amgen, Inc. | 138 608 | 0.14% |
| 4 252 | Apple, Inc. | 498 723 | 0.49% |
| 6 362 | AT&T, Inc. | 161 737 | 0.16% |
| 1 051 | Berkshire Hathaway, Inc. "B" | 215 415 | 0.21% |
| 66 | Booking Holdings, Inc. | 129 940 | 0.13% |
| 910 | Capital One Financial Corp. | 79 514 | 0.08% |
| 2 700 | Cisco Systems, Inc. | 106 803 | 0.11% |
| 1 328 | Coca-Cola Co. | 64 376 | 0.06% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 970 | Colgate-Palmolive Co. | | 73 319 | 0.07% |
| 1 005 | Danaher Corp. | | 197 342 | 0.19% |
| 680 | Darden Restaurants, Inc. | | 71 601 | 0.07% |
| 1 860 | Edwards Lifesciences Corp. | | 149 996 | 0.15% |
| 480 | Electronic Arts, Inc. | | 60 929 | 0.06% |
| 961 | Estee Lauder Cos, Inc. "A" | | 226 122 | 0.22% |
| 2 009 | Expeditors International of Washington, Inc. | | 168 902 | 0.17% |
| 1 439 | Facebook, Inc. "A" | | 347 461 | 0.34% |
| 633 | Home Depot, Inc. | | 148 625 | 0.15% |
| 800 | Honeywell International, Inc. | | 150 413 | 0.15% |
| 2 616 | Intel Corp. | | 115 204 | 0.11% |
| 421 | Intuit, Inc. | | 141 358 | 0.14% |
| 2 567 | Johnson & Johnson | | 357 111 | 0.35% |
| 2 216 | JPMorgan Chase & Co. | | 248 909 | 0.25% |
| 468 | Lam Research Corp. | | 195 373 | 0.19% |
| 1 654 | Las Vegas Sands Corp. | | 87 138 | 0.09% |
| 1 401 | Marsh & McLennan Cos, Inc. | | 144 894 | 0.14% |
| 690 | Mastercard, Inc. "A" | | 217 707 | 0.22% |
| 3 400 | Microsoft Corp. | | 668 468 | 0.66% |
| 1 930 | NIKE, Inc. "B" | | 241 351 | 0.24% |
| 262 | NVIDIA Corp. | | 120 939 | 0.12% |
| 954 | Otis Worldwide Corp. | | 56 964 | 0.06% |
| 1 501 | Philip Morris International, Inc. | | 109 847 | 0.11% |
| 1 991 | Procter & Gamble Co. | | 244 879 | 0.24% |
| 1 909 | Raytheon Technologies Corp. | | 120 670 | 0.12% |
| 2 211 | Robert Half International, Inc. | | 122 112 | 0.12% |
| 530 | S&P Global, Inc. | | 154 008 | 0.15% |
| 2 500 | Synchrony Financial | | 76 705 | 0.08% |
| 1 196 | Texas Instruments, Inc. | | 173 519 | 0.17% |
| 640 | United Parcel Service, Inc. "B" | | 95 269 | 0.09% |
| 1 800 | US Bancorp | | 74 130 | 0.07% |
| 570 | Veeva Systems, Inc. "A" | | 137 174 | 0.14% |
| 1 175 | Visa, Inc. "A" | | 227 182 | 0.22% |
| 1 168 | VMware, Inc. "A" | | 144 812 | 0.14% |
| 529 | Walt Disney Co. | | 84 722 | 0.08% |
| 3 651 | Wells Fargo & Co. | | 97 400 | 0.10% |
| AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | 1 270 328 | 1.25% |
| Obligationen / Bonds | | | 1 270 328 | 1.25% |
| USD | | | 1 270 328 | 1.25% |
| 710 | 2.850% Apple, Inc. 14 | 06.05.2021 | 633 234 | 0.62% |
| 710 | 2.875% Roche Holdings, Inc. 14 | 29.09.2021 | 637 094 | 0.63% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | | 41 803 993 | 41.26% |
| - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.) | | | |
| Luxemburg / Luxembourg | | 25 763 682 | 25.43% |
| 23 000 | KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%) | 2 819 922 | 2.78% |
| 5 200 | Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%) | 742 697 | 0.73% |
| 5 600 | Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%) | 734 899 | 0.73% |
| 7 300 | KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%) | 737 822 | 0.73% |
| 71 000 | Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%) | 8 652 156 | 8.54% |
| 12 000 | Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | 1 455 123 | 1.44% |
| 10 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 996 565 | 0.98% |
| 17 400 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 2 083 474 | 2.06% |
| 46 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 5 530 888 | 5.46% |
| 94 000 | Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%) | 2 010 136 | 1.98% |
| Irland / Ireland | | 16 040 311 | 15.83% |
| 9 000 | Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%) | 1 341 736 | 1.32% |
| 46 000 | HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%) | 441 907 | 0.44% |
| 151 000 | HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%) | 1 450 609 | 1.43% |
| 17 000 | iShares II Plc. - iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.50%) | 1 545 213 | 1.53% |
| 70 000 | iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%) | 1 534 451 | 1.51% |
| 15 500 | iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%) | 2 282 660 | 2.25% |
| 160 000 | iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD (hedged)" - (0.40%) | 707 881 | 0.70% |
| 73 200 | iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%) | 2 037 325 | 2.01% |
| 15 300 | Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%) | 1 317 454 | 1.30% |
| 10 800 | Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%) | 1 256 054 | 1.24% |
| 7 300 | Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%) | 1 254 109 | 1.24% |
| 25 000 | Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%) | 870 912 | 0.86% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | 12 789 525 | EUR | 11 900 000 | 19.03.2021 | -74 042 | -0.07% |
| CHF | 48 025 634 | USD | 54 200 000 | 19.03.2021 | 220 329 | 0.22% |
| CNY | 15 000 000 | CHF | 1 909 125 | 20.08.2021 | 76 560 | 0.07% |
| | | | | | 222 847 | 0.22% |

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

Futures / Futures

| Underlying | Währung / Currency | Anzahl Kontrakte / Number of contracts* | Marktwert / Market value | Fälligkeits- datum / Maturity date | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|--------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---|---|--|
| E-MINI RUSS 2000 | USD | 37 | 3 229 405 | 19.03.2021 | 105 396 | 0.11% |
| MSCI EAFE | USD | 31 | 2 919 457 | 19.03.2021 | 38 775 | 0.04% |
| MSCI EMGMKT | USD | 54 | 3 074 502 | 19.03.2021 | 93 796 | 0.09% |
| S+P500 EMINI | USD | 42 | 6 958 879 | 19.03.2021 | 175 141 | 0.17% |
| SWISS MARKET INDEX | CHF | 121 | 12 879 240 | 19.03.2021 | 458 590 | 0.45% |
| | | | | | 871 698 | 0.86% |

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

| | |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 171 917 136) | 190 142 890 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 1 087 527 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 1 068 364 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 4 339 162 |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers | 19 362 560 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 10 355 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 364 851 |

Total Aktiva / Total Assets

216 375 709

Passiva / Liabilities

| | |
|--|---------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 10 548 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 230 809 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 19 176 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 22 347 |

Total Passiva / Total Liabilities

282 880

Nettovermögen / Net Assets

216 092 829

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

| | |
|--|---------|
| Dividenerträge / Dividend income | 393 383 |
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 701 649 |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending | 1 201 |
| Sonstige Erträge / Other income | 238 |

Total Ertrag / Total Income

1 096 471

Aufwand / Expenses

| | |
|--|-----------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 133 768 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 1 361 580 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 18 755 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 39 084 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 262 060 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 120 949 |

Total Aufwand / Total Expenses

1 936 196

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-839 725

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

| | |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities | 1 793 824 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 5 798 336 |
| - Futures | 8 283 660 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -4 544 049 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

10 492 046

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 2 505 231 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 1 396 436 |
| - Futures | 1 557 092 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -288 611 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

15 662 194

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

EUR

EUR

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 234 565 863 | 218 455 329 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | -373 241 | 15 662 194 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -15 589 747 | -17 824 218 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -147 546 | -200 476 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 218 455 329 | 216 092 829 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR) | 107 190.79 | 103 979.79 | 104 768.79 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR) | 10.00 | 2 650.00 | 4 335.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 880 555.73 | 788 574.12 | 761 565.46 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 22 929.00 | 29 504.00 | 28 989.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR) | 9 934.17 | 15 567.49 | 15 247.80 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR) | 362 603.55 | 418 603.88 | 399 403.88 |
| Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR) | 226 555.16 | 122 055.10 | 24 918.27 |
| | EUR | EUR | EUR |
| Nettovermögen / Net Assets | 234 565 863 | 218 455 329 | 216 092 829 |
| | 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) | 119.53 | 118.51 | 125.25 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR) | 101.87 | 102.80 | 109.46 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 166.61 | 167.23 | 179.39 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 130.67 | 131.92 | 141.93 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR) | 144.98 | 144.42 | 154.34 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR) | 130.57 | 131.78 | 141.76 |
| Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR) | 102.67 | 103.93 | 111.98 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR) | 1.08 | 1.51 | 1.84 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR) | 0.87 | 0.00 | 1.10 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | 190 142 890 | 87.99% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | 89 727 165 | 41.52% |
| Obligationen / Bonds | | | 56 277 904 | 26.04% |
| USD | | | 56 277 904 | 26.04% |
| 12 500 | 2.500% United States Treasury Note 19 | 28.02.2021 | 10 254 087 | 4.74% |
| 13 000 | 2.250% United States Treasury Note 14 | 31.03.2021 | 10 679 399 | 4.94% |
| 9 000 | 2.250% United States Treasury Note 14 | 30.04.2021 | 7 406 934 | 3.43% |
| 2 000 | 2.375% United States Treasury Note 14 | 15.08.2024 | 1 761 843 | 0.82% |
| 4 000 | 2.625% United States Treasury Note 18 | 31.03.2025 | 3 592 263 | 1.66% |
| 2 600 | 0.250% United States Treasury Note 20 | 31.07.2025 | 2 118 739 | 0.98% |
| 2 900 | 0.375% United States Treasury Note 20 | 31.07.2027 | 2 338 118 | 1.08% |
| 9 400 | 1.750% United States Treasury Note 19 | 15.11.2029 | 8 301 370 | 3.84% |
| 12 000 | 2.500% United States Treasury Note/Bond 19 | 31.01.2021 | 9 825 151 | 4.55% |
| Aktien / Equities | | | 33 449 261 | 15.48% |
| Australien / Australia | | | 306 161 | 0.14% |
| 14 236 | BHP Group Plc. | | 306 161 | 0.14% |
| Kanada / Canada | | | 0 | 0.00% |
| 734 000 | 6356095 Canada, Inc. | | 0 | 0.00% |
| China / China | | | 118 819 | 0.05% |
| 157 000 | CNOOC Ltd. | | 118 819 | 0.05% |
| Dänemark / Denmark | | | 492 024 | 0.23% |
| 8 584 | Novo Nordisk A/S "B" | | 492 024 | 0.23% |
| Frankreich / France | | | 1 242 514 | 0.57% |
| 5 068 | Air Liquide S.A. | | 680 379 | 0.31% |
| 13 858 | CNP Assurances | | 182 648 | 0.08% |
| 1 221 | L'Oreal S.A. | | 379 487 | 0.18% |
| Deutschland / Germany | | | 537 057 | 0.25% |
| 10 596 | Deutsche Telekom AG | | 158 463 | 0.07% |
| 3 531 | SAP S.E. | | 378 594 | 0.18% |
| Irland / Ireland | | | 595 776 | 0.28% |
| 6 223 | Medtronic Plc. | | 595 776 | 0.28% |
| Israel / Israel | | | 488 168 | 0.23% |
| 4 494 | Check Point Software Technologies Ltd. | | 488 168 | 0.23% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|------------------------------|------------------------------------|--|
| Italien / Italy | | 579 502 | 0.27% |
| 25 800 | Enel SpA | 213 521 | 0.10% |
| 1 940 | Ferrari NV | 365 981 | 0.17% |
| Japan / Japan | | 1 381 686 | 0.64% |
| 31 100 | Astellas Pharma, Inc. | 392 426 | 0.18% |
| 6 400 | Bridgestone Corp. | 171 443 | 0.08% |
| 3 700 | Hoya Corp. | 417 961 | 0.19% |
| 2 800 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | 399 856 | 0.19% |
| Niederlande / Netherlands | | 294 545 | 0.14% |
| 20 155 | Royal Dutch Shell Plc. "A" | 294 545 | 0.14% |
| Schweden / Sweden | | 183 619 | 0.08% |
| 8 300 | Lundin Petroleum AB | 183 619 | 0.08% |
| Schweiz / Switzerland | | 2 739 917 | 1.27% |
| 5 400 | LafargeHolcim Ltd. | 242 750 | 0.11% |
| 3 976 | Nestle S.A. | 383 279 | 0.18% |
| 9 014 | Novartis AG | 697 163 | 0.32% |
| 412 | Partners Group Holding AG | 396 169 | 0.19% |
| 2 060 | Roche Holding AG | 588 540 | 0.27% |
| 175 | SGS S.A. | 432 016 | 0.20% |
| Vereinigtes Königreich / United Kingdom | | 1 285 959 | 0.59% |
| 13 400 | 3i Group Plc. | 173 358 | 0.08% |
| 15 965 | Admiral Group Plc. | 518 317 | 0.24% |
| 11 990 | Unilever Plc. | 594 284 | 0.27% |
| Vereinigte Staaten / United States | | 23 203 514 | 10.74% |
| 2 725 | 3M Co. | 389 279 | 0.18% |
| 1 700 | Abbott Laboratories | 152 125 | 0.07% |
| 2 400 | Activision Blizzard, Inc. | 182 126 | 0.08% |
| 1 458 | Adobe, Inc. | 595 950 | 0.28% |
| 1 037 | Alphabet, Inc. "A" | 1 485 422 | 0.69% |
| 7 334 | Altria Group, Inc. | 245 755 | 0.11% |
| 418 | Amazon.com, Inc. | 1 112 661 | 0.52% |
| 1 855 | Amgen, Inc. | 348 577 | 0.16% |
| 11 568 | Apple, Inc. | 1 254 512 | 0.58% |
| 17 670 | AT&T, Inc. | 415 340 | 0.19% |
| 2 915 | Berkshire Hathaway, Inc. "B" | 552 410 | 0.26% |
| 180 | Booking Holdings, Inc. | 327 660 | 0.15% |
| 2 530 | Capital One Financial Corp. | 204 397 | 0.09% |
| 7 490 | Cisco Systems, Inc. | 273 939 | 0.13% |
| 3 428 | Coca-Cola Co. | 153 644 | 0.07% |
| 2 500 | Colgate-Palmolive Co. | 174 717 | 0.08% |
| 2 769 | Danaher Corp. | 502 722 | 0.23% |
| 1 850 | Darden Restaurants, Inc. | 180 109 | 0.08% |
| 5 070 | Edwards Lifesciences Corp. | 378 028 | 0.18% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| 1 340 | Electronic Arts, Inc. | 157 267 | 0.07% |
| 2 740 | Estee Lauder Cos, Inc. "A" | 596 102 | 0.28% |
| 5 727 | Expeditors International of Washington, Inc. | 445 176 | 0.21% |
| 3 972 | Facebook, Inc. "A" | 886 757 | 0.41% |
| 1 751 | Home Depot, Inc. | 380 124 | 0.18% |
| 2 200 | Honeywell International, Inc. | 382 445 | 0.18% |
| 7 459 | Intel Corp. | 303 712 | 0.14% |
| 1 162 | Intuit, Inc. | 360 742 | 0.17% |
| 7 101 | Johnson & Johnson | 913 371 | 0.42% |
| 6 220 | JPMorgan Chase & Co. | 645 969 | 0.30% |
| 1 297 | Lam Research Corp. | 500 621 | 0.23% |
| 4 528 | Las Vegas Sands Corp. | 220 562 | 0.10% |
| 3 988 | Marsh & McLennan Cos, Inc. | 381 346 | 0.18% |
| 1 920 | Mastercard, Inc. "A" | 560 112 | 0.26% |
| 9 400 | Microsoft Corp. | 1 708 756 | 0.79% |
| 5 504 | NIKE, Inc. "B" | 636 387 | 0.29% |
| 726 | NVIDIA Corp. | 309 850 | 0.14% |
| 2 643 | Otis Worldwide Corp. | 145 915 | 0.07% |
| 4 161 | Philip Morris International, Inc. | 281 549 | 0.13% |
| 5 493 | Procter & Gamble Co. | 624 655 | 0.29% |
| 5 286 | Raytheon Technologies Corp. | 308 939 | 0.14% |
| 6 022 | Robert Half International, Inc. | 307 511 | 0.14% |
| 1 470 | S&P Global, Inc. | 394 944 | 0.18% |
| 6 900 | Synchrony Financial | 195 741 | 0.09% |
| 3 253 | Texas Instruments, Inc. | 436 365 | 0.20% |
| 1 700 | United Parcel Service, Inc. "B" | 233 975 | 0.11% |
| 5 000 | US Bancorp | 190 389 | 0.09% |
| 1 580 | Veeva Systems, Inc. "A" | 351 563 | 0.16% |
| 3 265 | Visa, Inc. "A" | 583 673 | 0.27% |
| 3 105 | VMware, Inc. "A" | 355 938 | 0.17% |
| 1 510 | Walt Disney Co. | 223 597 | 0.10% |
| 10 139 | Wells Fargo & Co. | 250 088 | 0.12% |

INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS **100 415 725** **46.47%**
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)

| Luxemburg / Luxembourg | | 59 894 924 | 27.72% |
|-------------------------------|--|-------------------|---------------|
| 46 000 | KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%) | 5 214 560 | 2.41% |
| 14 100 | Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%) | 1 862 093 | 0.86% |
| 15 200 | Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%) | 1 844 187 | 0.86% |
| 19 800 | KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%) | 1 850 310 | 0.86% |
| 155 000 | Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%) | 17 464 183 | 8.08% |
| 25 200 | Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | 2 825 333 | 1.31% |
| 25 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 2 303 543 | 1.07% |
| 43 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 4 760 558 | 2.20% |
| 126 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 14 007 420 | 6.48% |
| 16 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 1 555 866 | 0.72% |
| 216 500 | Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%) | 4 280 615 | 1.98% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| 12 000 | Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF "1D EUR" - (0.10%) | 1 926 256 | 0.89% |
| Irland / Ireland | | 40 520 801 | 18.75% |
| 20 000 | Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%) | 2 756 800 | 1.27% |
| 97 000 | HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%) | 861 580 | 0.40% |
| 433 000 | HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%) | 3 846 023 | 1.78% |
| 45 000 | iShares II Plc. - iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.50%) | 3 781 835 | 1.75% |
| 150 000 | iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%) | 3 040 162 | 1.41% |
| 70 000 | iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%) | 9 531 431 | 4.41% |
| 390 000 | iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD (hedged)" - (0.40%) | 1 595 349 | 0.74% |
| 172 800 | iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%) | 4 446 760 | 2.06% |
| 39 600 | Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%) | 3 152 753 | 1.46% |
| 26 000 | Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%) | 2 795 816 | 1.29% |
| 17 500 | Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%) | 2 779 719 | 1.29% |
| 60 000 | Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%) | 1 932 573 | 0.89% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 |
|-------------------|------------|------------------|-------------|--|--|--|
| CNY | 37 000 000 | EUR | 4 395 082 | 20.08.2021 | 140 895 | 0.07% |
| EUR | 93 129 566 | USD | 113 000 000 | 19.03.2021 | 927 469 | 0.43% |
| | | | | | 1 068 364 | 0.50% |

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

Futures / Futures

| Underlying | Währung / Currency | Anzahl Kontrakte / Number of contracts* | Marktwert / Market value | Fälligkeits- datum / Maturity date | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---|---|--|
| E-MINI RUSS 2000 | USD | 88 | 7 101 566 | 19.03.2021 | 231 768 | 0.11% |
| EURO STOXX 50 | EUR | 697 | 24 743 500 | 19.03.2021 | 296 225 | 0.14% |
| MSCI EAFE | USD | 53 | 4 614 949 | 19.03.2021 | 59 344 | 0.03% |
| MSCI EMGMKT | USD | 141 | 7 422 509 | 19.03.2021 | 226 444 | 0.10% |
| S+P500 EMINI | USD | 71 | 10 876 745 | 19.03.2021 | 273 746 | 0.12% |
| | | | | | 1 087 527 | 0.50% |

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

| | |
|---|------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 60 968 666) | 70 168 572 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 575 070 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 91 814 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 3 520 875 |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers | 6 369 072 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 141 973 |

Total Aktiva / Total Assets

80 867 376

Passiva / Liabilities

| | |
|---|--------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 60 207 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 82 372 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 7 270 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 12 339 |

Total Passiva / Total Liabilities

162 188

Nettovermögen / Net Assets

80 705 188

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

Ertrag / Income

| | |
|--|---------|
| Dividendenerträge / Dividend income | 121 168 |
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 268 519 |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending | 590 |
| Sonstige Erträge / Other income | 2 254 |

Total Ertrag / Total Income

392 531

Aufwand / Expenses

| | |
|--|---------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 27 428 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 454 186 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 7 775 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 13 872 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 96 421 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 50 505 |

Total Aufwand / Total Expenses

650 187

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-257 656

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

| | |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 322 444 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -356 135 |
| - Futures | 3 367 831 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 123 285 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 199 769

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 4 217 922 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 10 248 |
| - Futures | 742 864 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 136 639 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

8 307 442

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

USD

USD

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 68 746 102 | 67 692 894 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | 1 522 191 | 8 307 442 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -2 546 793 | 4 738 902 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -28 606 | -34 050 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 67 692 894 | 80 705 188 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD) | 19 134.00 | 14 353.00 | 14 396.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 10.00 | 1 130.00 | 1 130.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD) | 901.00 | 901.00 | 901.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 371 601.04 | 299 046.37 | 296 993.78 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 3 312.34 | 2 777.34 | 2 777.34 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD) | 4 054.70 | 2 241.00 | 2 186.91 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 72 426.00 | 134 446.00 | 167 720.00 |
| | USD | USD | USD |
| Nettovermögen / Net Assets | 68 746 102 | 67 692 894 | 80 705 188 |
| | 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) | 127.78 | 130.25 | 143.56 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 102.07 | 105.14 | 116.15 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD) | 112.09 | 116.23 | 130.42 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 149.29 | 154.18 | 172.66 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 134.90 | 140.13 | 157.39 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD) | 127.66 | 130.86 | 145.99 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 134.74 | 139.92 | 157.13 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD) | 1.34 | 1.70 | 2.22 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD) | 0.78 | 0.84 | 1.85 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | 70 168 572 | 86.94% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | 36 241 376 | 44.90% |
| Obligationen / Bonds | | | 24 692 978 | 30.59% |
| USD | | | 24 692 978 | 30.59% |
| 3 700 | 2.500% United States Treasury Note 19 | 28.02.2021 | 3 713 730 | 4.60% |
| 3 700 | 2.250% United States Treasury Note 14 | 31.03.2021 | 3 719 006 | 4.61% |
| 4 000 | 2.250% United States Treasury Note 14 | 30.04.2021 | 4 027 891 | 4.99% |
| 3 000 | 2.125% United States Treasury Note 19 | 31.05.2021 | 3 024 668 | 3.75% |
| 600 | 2.375% United States Treasury Note 14 | 15.08.2024 | 646 711 | 0.80% |
| 1 600 | 2.625% United States Treasury Note 18 | 31.03.2025 | 1 758 125 | 2.18% |
| 700 | 0.250% United States Treasury Note 20 | 31.07.2025 | 697 949 | 0.86% |
| 800 | 0.375% United States Treasury Note 20 | 31.07.2027 | 789 187 | 0.98% |
| 2 600 | 1.750% United States Treasury Note 19 | 15.11.2029 | 2 809 422 | 3.48% |
| 3 500 | 2.500% United States Treasury Note/Bond 19 | 31.01.2021 | 3 506 289 | 4.34% |
| Aktien / Equities | | | 11 548 398 | 14.31% |
| Australien / Australia | | | 104 202 | 0.13% |
| 3 960 | BHP Group Plc. | | 104 202 | 0.13% |
| Kanada / Canada | | | 0 | 0.00% |
| 11 000 | 6356095 Canada, Inc. | | 0 | 0.00% |
| China / China | | | 41 670 | 0.05% |
| 45 000 | CNOOC Ltd. | | 41 670 | 0.05% |
| Dänemark / Denmark | | | 159 341 | 0.20% |
| 2 272 | Novo Nordisk A/S "B" | | 159 341 | 0.20% |
| Frankreich / France | | | 433 602 | 0.54% |
| 1 453 | Air Liquide S.A. | | 238 672 | 0.30% |
| 3 905 | CNP Assurances | | 62 973 | 0.08% |
| 347 | L'Oreal S.A. | | 131 957 | 0.16% |
| Deutschland / Germany | | | 187 697 | 0.23% |
| 2 995 | Deutsche Telekom AG | | 54 803 | 0.07% |
| 1 013 | SAP S.E. | | 132 894 | 0.16% |
| Irland / Ireland | | | 208 978 | 0.26% |
| 1 784 | Medtronic Plc. | | 208 978 | 0.26% |
| Israel / Israel | | | 171 321 | 0.21% |
| 1 289 | Check Point Software Technologies Ltd. | | 171 321 | 0.21% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|------------------------------|------------------------------------|--|
| Italien / Italy | | 200 873 | 0.25% |
| 7 300 | Enel SpA | 73 921 | 0.09% |
| 550 | Ferrari NV | 126 952 | 0.16% |
| Japan / Japan | | 474 404 | 0.59% |
| 8 900 | Astellas Pharma, Inc. | 137 407 | 0.17% |
| 1 800 | Bridgestone Corp. | 58 998 | 0.07% |
| 1 000 | Hoya Corp. | 138 215 | 0.17% |
| 800 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | 139 784 | 0.18% |
| Niederlande / Netherlands | | 101 457 | 0.12% |
| 5 674 | Royal Dutch Shell Plc. "A" | 101 457 | 0.12% |
| Schweden / Sweden | | 62 257 | 0.08% |
| 2 300 | Lundin Petroleum AB | 62 257 | 0.08% |
| Schweiz / Switzerland | | 952 182 | 1.18% |
| 1 500 | LafargeHolcim Ltd. | 82 505 | 0.10% |
| 1 093 | Nestle S.A. | 128 917 | 0.16% |
| 2 585 | Novartis AG | 244 624 | 0.30% |
| 121 | Partners Group Holding AG | 142 361 | 0.18% |
| 580 | Roche Holding AG | 202 749 | 0.25% |
| 50 | SGS S.A. | 151 026 | 0.19% |
| Vereinigtes Königreich / United Kingdom | | 458 417 | 0.57% |
| 4 463 | 3i Group Plc. | 70 646 | 0.09% |
| 4 513 | Admiral Group Plc. | 179 272 | 0.22% |
| 3 438 | Unilever Plc. | 208 499 | 0.26% |
| Vereinigte Staaten / United States | | 7 991 997 | 9.90% |
| 799 | 3M Co. | 139 657 | 0.17% |
| 500 | Abbott Laboratories | 54 745 | 0.07% |
| 670 | Activision Blizzard, Inc. | 62 210 | 0.08% |
| 423 | Adobe, Inc. | 211 551 | 0.26% |
| 293 | Alphabet, Inc. "A" | 513 524 | 0.64% |
| 1 946 | Altria Group, Inc. | 79 786 | 0.10% |
| 118 | Amazon.com, Inc. | 384 318 | 0.48% |
| 527 | Amgen, Inc. | 121 168 | 0.15% |
| 3 280 | Apple, Inc. | 435 223 | 0.54% |
| 4 976 | AT&T, Inc. | 143 110 | 0.18% |
| 822 | Berkshire Hathaway, Inc. "B" | 190 597 | 0.24% |
| 52 | Booking Holdings, Inc. | 115 818 | 0.14% |
| 710 | Capital One Financial Corp. | 70 183 | 0.09% |
| 2 110 | Cisco Systems, Inc. | 94 422 | 0.12% |
| 1 028 | Coca-Cola Co. | 56 376 | 0.07% |
| 750 | Colgate-Palmolive Co. | 64 132 | 0.08% |
| 722 | Danaher Corp. | 160 385 | 0.20% |
| 530 | Darden Restaurants, Inc. | 63 134 | 0.08% |
| 1 460 | Edwards Lifesciences Corp. | 133 196 | 0.16% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| 400 | Electronic Arts, Inc. | 57 440 | 0.07% |
| 725 | Estee Lauder Cos, Inc. "A" | 192 988 | 0.24% |
| 1 516 | Expeditors International of Washington, Inc. | 144 187 | 0.18% |
| 1 122 | Facebook, Inc. "A" | 306 486 | 0.38% |
| 499 | Home Depot, Inc. | 132 544 | 0.16% |
| 640 | Honeywell International, Inc. | 136 128 | 0.17% |
| 1 973 | Intel Corp. | 98 295 | 0.12% |
| 328 | Intuit, Inc. | 124 591 | 0.15% |
| 2 004 | Johnson & Johnson | 315 390 | 0.39% |
| 1 784 | JPMorgan Chase & Co. | 226 693 | 0.28% |
| 367 | Lam Research Corp. | 173 323 | 0.21% |
| 1 299 | Las Vegas Sands Corp. | 77 420 | 0.10% |
| 1 058 | Marsh & McLennan Cos, Inc. | 123 786 | 0.15% |
| 540 | Mastercard, Inc. "A" | 192 748 | 0.24% |
| 2 670 | Microsoft Corp. | 593 861 | 0.74% |
| 1 456 | NIKE, Inc. "B" | 205 980 | 0.25% |
| 205 | NVIDIA Corp. | 107 051 | 0.13% |
| 746 | Otis Worldwide Corp. | 50 392 | 0.06% |
| 1 186 | Philip Morris International, Inc. | 98 189 | 0.12% |
| 1 489 | Procter & Gamble Co. | 207 179 | 0.26% |
| 1 493 | Raytheon Technologies Corp. | 106 764 | 0.13% |
| 1 714 | Robert Half International, Inc. | 107 091 | 0.13% |
| 415 | S&P Global, Inc. | 136 423 | 0.17% |
| 2 000 | Synchrony Financial | 69 420 | 0.09% |
| 917 | Texas Instruments, Inc. | 150 507 | 0.19% |
| 500 | United Parcel Service, Inc. "B" | 84 200 | 0.10% |
| 1 400 | US Bancorp | 65 226 | 0.08% |
| 450 | Veeva Systems, Inc. "A" | 122 512 | 0.15% |
| 920 | Visa, Inc. "A" | 201 232 | 0.25% |
| 915 | VMware, Inc. "A" | 128 338 | 0.16% |
| 419 | Walt Disney Co. | 75 914 | 0.09% |
| 2 855 | Wells Fargo & Co. | 86 164 | 0.11% |
| INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS | | 33 927 196 | 42.04% |
| - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.) | | | |
| Luxemburg / Luxembourg | | 22 145 949 | 27.44% |
| 14 500 | KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%) | 2 011 174 | 2.49% |
| 3 301 | Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%) | 533 309 | 0.66% |
| 3 530 | Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%) | 524 023 | 0.65% |
| 4 700 | KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%) | 537 402 | 0.67% |
| 47 000 | Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%) | 6 479 420 | 8.03% |
| 9 000 | Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | 1 234 620 | 1.53% |
| 7 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 789 180 | 0.98% |
| 11 500 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 1 557 790 | 1.93% |
| 60 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 7 138 800 | 8.84% |
| 55 400 | Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%) | 1 340 231 | 1.66% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| Irland / Ireland | | 11 781 247 | 14.60% |
| 7 600 | Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%) | 1 281 771 | 1.59% |
| 22 300 | HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%) | 242 354 | 0.30% |
| 98 000 | HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%) | 1 065 054 | 1.32% |
| 11 000 | iShares II Plc. - iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.50%) | 1 131 109 | 1.40% |
| 40 000 | iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%) | 991 944 | 1.23% |
| 105 000 | iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD (hedged)" - (0.40%) | 525 536 | 0.65% |
| 49 600 | iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%) | 1 561 720 | 1.94% |
| 5 700 | iShares Plc. - iShares \$ Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.20%) | 752 078 | 0.93% |
| 10 200 | Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%) | 993 612 | 1.23% |
| 7 000 | Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%) | 920 990 | 1.14% |
| 4 800 | Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%) | 932 880 | 1.16% |
| 16 000 | Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%) | 630 560 | 0.78% |
| 44 000 | Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) "1D USD" - (0.10%) | 751 639 | 0.93% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 |
|-------------------|------------|------------------|-----------|--|--|--|
| CNY | 10 000 000 | USD | 1 415 829 | 20.08.2021 | 91 814 | 0.11% |
| USD | 5 577 408 | EUR | 4 600 000 | 19.03.2021 | -60 207 | -0.07% |
| | | | | | 31 607 | 0.04% |

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

Futures / Futures

| Underlying | Währung / Currency | Anzahl Kontrakte / Number of contracts* | Marktwert / Market value | Fälligkeits- datum / Maturity date | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---|---|--|
| E-MINI RUSS 2000 | USD | 26 | 2 567 240 | 19.03.2021 | 83 785 | 0.10% |
| MSCI EAFE | USD | 19 | 2 024 260 | 19.03.2021 | 26 125 | 0.03% |
| MSCI EMGMKT | USD | 37 | 2 383 170 | 19.03.2021 | 73 815 | 0.09% |
| S+P500 EMINI | USD | 83 | 15 557 520 | 19.03.2021 | 391 345 | 0.49% |
| | | | | | 575 070 | 0.71% |

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

Aktiva / Assets

| | |
|--|-----------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 8 707 958) | 9 380 728 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 143 857 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 30 220 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 398 045 |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers | 1 543 213 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 23 768 |

Total Aktiva / Total Assets

11 519 831

Passiva / Liabilities

| | |
|---|--------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 5 102 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 12 524 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 1 136 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 7 843 |

Total Passiva / Total Liabilities

26 605

Nettovermögen / Net Assets

11 493 226

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

Ertrag / Income

| | |
|--|--------|
| Dividenerträge / Dividend income | 16 067 |
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 42 742 |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending | 34 |
| Sonstige Erträge / Other income | 31 |

Total Ertrag / Total Income

58 874

Aufwand / Expenses

| | |
|--|--------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 8 008 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 73 645 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 3 146 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 2 236 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 17 347 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 19 394 |

Total Aufwand / Total Expenses

123 776

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-64 902

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

| | |
|--|----------|
| - Wertpapieren / Securities | 48 896 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 222 650 |
| - Futures | 499 788 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -211 115 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

495 317

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|---------|
| - Wertpapieren / Securities | 257 884 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 10 110 |
| - Futures | 188 432 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -17 955 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

933 788

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

CHF

CHF

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 12 972 656 | 10 896 187 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | -11 521 | 933 788 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -2 061 742 | -332 690 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -3 206 | -4 059 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 10 896 187 | 11 493 226 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF) | 6 286.00 | 4 546.00 | 4 446.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF) | 10.00 | 10.00 | 10.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF) | 74 338.14 | 64 294.80 | 62 311.31 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF) | 6 151.00 | 6 051.00 | 5 921.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF) | 1 879.86 | 2 052.60 | 1 107.55 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF) | 27 798.00 | 21 432.00 | 21 432.00 |
| | CHF | CHF | CHF |
| Nettovermögen / Net Assets | 12 972 656 | 10 896 187 | 11 493 226 |
| | In Währung der Aktienklasse / In share class currency | In Währung der Aktienklasse / In share class currency | In Währung der Aktienklasse / In share class currency |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF) | 86.97 | 86.07 | 92.48 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF) | 102.37 | 102.60 | 110.40 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF) | 103.45 | 102.97 | 111.76 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF) | 134.59 | 134.82 | 146.80 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF) | 89.69 | 88.60 | 95.81 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF) | 134.47 | 134.65 | 146.59 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF) | 0.94 | 0.51 | 0.91 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF) | 0.51 | 0.00 | 1.29 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | 9 380 728 | 81.62% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | 5 791 158 | 50.39% |
| Obligationen / Bonds | | | 3 843 106 | 33.44% |
| USD | | | 3 843 106 | 33.44% |
| 800 | 2.500% United States Treasury Note 19 | 28.02.2021 | 709 784 | 6.18% |
| 800 | 2.250% United States Treasury Note 14 | 31.03.2021 | 710 793 | 6.18% |
| 800 | 2.250% United States Treasury Note 14 | 30.04.2021 | 712 091 | 6.20% |
| 300 | 2.125% United States Treasury Note 19 | 31.05.2021 | 267 366 | 2.33% |
| 110 | 2.375% United States Treasury Note 14 | 15.08.2024 | 104 804 | 0.91% |
| 120 | 0.250% United States Treasury Note 20 | 31.07.2025 | 105 763 | 0.92% |
| 130 | 0.375% United States Treasury Note 20 | 31.07.2027 | 113 360 | 0.99% |
| 430 | 1.750% United States Treasury Note 19 | 15.11.2029 | 410 714 | 3.57% |
| 800 | 2.500% United States Treasury Note/Bond 19 | 31.01.2021 | 708 431 | 6.16% |
| Aktien / Equities | | | 1 948 052 | 16.95% |
| Australien / Australia | | | 16 910 | 0.15% |
| 727 | BHP Group Plc. | | 16 910 | 0.15% |
| Kanada / Canada | | | 0 | 0.00% |
| 63 000 | 6356095 Canada, Inc. | | 0 | 0.00% |
| China / China | | | 7 367 | 0.06% |
| 9 000 | CNOOC Ltd. | | 7 367 | 0.06% |
| Dänemark / Denmark | | | 28 207 | 0.25% |
| 455 | Novo Nordisk A/S "B" | | 28 207 | 0.25% |
| Frankreich / France | | | 72 918 | 0.63% |
| 267 | Air Liquide S.A. | | 38 768 | 0.34% |
| 745 | CNP Assurances | | 10 620 | 0.09% |
| 70 | L'Oreal S.A. | | 23 530 | 0.20% |
| Deutschland / Germany | | | 30 838 | 0.27% |
| 573 | Deutsche Telekom AG | | 9 268 | 0.08% |
| 186 | SAP S.E. | | 21 570 | 0.19% |
| Irland / Ireland | | | 33 963 | 0.30% |
| 328 | Medtronic Plc. | | 33 963 | 0.30% |
| Israel / Israel | | | 27 844 | 0.24% |
| 237 | Check Point Software Technologies Ltd. | | 27 844 | 0.24% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|------------------------------|------------------------------------|--|
| Italien / Italy | | 33 955 | 0.30% |
| 1 400 | Enel SpA | 12 531 | 0.11% |
| 105 | Ferrari NV | 21 424 | 0.19% |
| Japan / Japan | | 70 408 | 0.61% |
| 1 600 | Astellas Pharma, Inc. | 21 836 | 0.19% |
| 300 | Bridgestone Corp. | 8 692 | 0.08% |
| 200 | Hoya Corp. | 24 435 | 0.21% |
| 100 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | 15 445 | 0.13% |
| Niederlande / Netherlands | | 17 086 | 0.15% |
| 1 081 | Royal Dutch Shell Plc. "A" | 17 086 | 0.15% |
| Schweden / Sweden | | 9 571 | 0.08% |
| 400 | Lundin Petroleum AB | 9 571 | 0.08% |
| Schweiz / Switzerland | | 159 802 | 1.39% |
| 300 | LafargeHolcim Ltd. | 14 586 | 0.13% |
| 225 | Nestle S.A. | 23 459 | 0.20% |
| 476 | Novartis AG | 39 817 | 0.35% |
| 23 | Partners Group Holding AG | 23 920 | 0.21% |
| 110 | Roche Holding AG | 33 990 | 0.29% |
| 9 | SGS S.A. | 24 030 | 0.21% |
| Vereinigtes Königreich / United Kingdom | | 74 971 | 0.65% |
| 776 | 3i Group Plc. | 10 858 | 0.09% |
| 861 | Admiral Group Plc. | 30 233 | 0.26% |
| 632 | Unilever Plc. | 33 880 | 0.30% |
| Vereinigte Staaten / United States | | 1 364 212 | 11.87% |
| 144 | 3M Co. | 22 249 | 0.19% |
| 95 | Abbott Laboratories | 9 194 | 0.08% |
| 130 | Activision Blizzard, Inc. | 10 670 | 0.09% |
| 74 | Adobe, Inc. | 32 714 | 0.29% |
| 56 | Alphabet, Inc. "A" | 86 758 | 0.76% |
| 388 | Altria Group, Inc. | 14 062 | 0.12% |
| 22 | Amazon.com, Inc. | 63 337 | 0.55% |
| 105 | Amgen, Inc. | 21 340 | 0.19% |
| 656 | Apple, Inc. | 76 943 | 0.67% |
| 948 | AT&T, Inc. | 24 100 | 0.21% |
| 157 | Berkshire Hathaway, Inc. "B" | 32 179 | 0.28% |
| 10 | Booking Holdings, Inc. | 19 688 | 0.17% |
| 135 | Capital One Financial Corp. | 11 796 | 0.10% |
| 400 | Cisco Systems, Inc. | 15 823 | 0.14% |
| 205 | Coca-Cola Co. | 9 938 | 0.09% |
| 150 | Colgate-Palmolive Co. | 11 338 | 0.10% |
| 153 | Danaher Corp. | 30 043 | 0.26% |
| 100 | Darden Restaurants, Inc. | 10 530 | 0.09% |
| 280 | Edwards Lifesciences Corp. | 22 580 | 0.20% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| 70 | Electronic Arts, Inc. | 8 886 | 0.08% |
| 145 | Estee Lauder Cos, Inc. "A" | 34 118 | 0.30% |
| 303 | Expeditors International of Washington, Inc. | 25 474 | 0.22% |
| 214 | Facebook, Inc. "A" | 51 672 | 0.45% |
| 89 | Home Depot, Inc. | 20 897 | 0.18% |
| 120 | Honeywell International, Inc. | 22 562 | 0.20% |
| 394 | Intel Corp. | 17 351 | 0.15% |
| 63 | Intuit, Inc. | 21 153 | 0.18% |
| 379 | Johnson & Johnson | 52 725 | 0.46% |
| 328 | JPMorgan Chase & Co. | 36 842 | 0.32% |
| 80 | Lam Research Corp. | 33 397 | 0.29% |
| 245 | Las Vegas Sands Corp. | 12 907 | 0.11% |
| 211 | Marsh & McLennan Cos, Inc. | 21 822 | 0.19% |
| 105 | Mastercard, Inc. "A" | 33 129 | 0.29% |
| 510 | Microsoft Corp. | 100 270 | 0.87% |
| 290 | NIKE, Inc. "B" | 36 265 | 0.32% |
| 39 | NVIDIA Corp. | 18 002 | 0.16% |
| 143 | Otis Worldwide Corp. | 8 539 | 0.07% |
| 211 | Philip Morris International, Inc. | 15 442 | 0.13% |
| 315 | Procter & Gamble Co. | 38 743 | 0.34% |
| 286 | Raytheon Technologies Corp. | 18 078 | 0.16% |
| 341 | Robert Half International, Inc. | 18 833 | 0.16% |
| 80 | S&P Global, Inc. | 23 247 | 0.20% |
| 400 | Synchrony Financial | 12 273 | 0.11% |
| 184 | Texas Instruments, Inc. | 26 695 | 0.23% |
| 95 | United Parcel Service, Inc. "B" | 14 141 | 0.12% |
| 250 | US Bancorp | 10 296 | 0.09% |
| 86 | Veeva Systems, Inc. "A" | 20 696 | 0.18% |
| 175 | Visa, Inc. "A" | 33 836 | 0.29% |
| 179 | VMware, Inc. "A" | 22 193 | 0.19% |
| 87 | Walt Disney Co. | 13 933 | 0.12% |
| 544 | Wells Fargo & Co. | 14 513 | 0.13% |
| INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS | | 3 589 570 | 31.23% |
| - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.) | | | |
| Luxemburg / Luxembourg | | 1 802 424 | 15.68% |
| 1 500 | KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%) | 183 908 | 1.60% |
| 500 | Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%) | 71 474 | 0.62% |
| 550 | Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%) | 72 128 | 0.63% |
| 700 | KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%) | 70 750 | 0.62% |
| 5 400 | Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%) | 658 051 | 5.72% |
| 1 200 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 119 588 | 1.04% |
| 3 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 359 220 | 3.12% |
| 12 500 | Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%) | 267 305 | 2.33% |
| Irland / Ireland | | 1 787 146 | 15.55% |
| 2 000 | Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%) | 298 164 | 2.59% |
| 25 000 | HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%) | 240 167 | 2.09% |
| 12 000 | iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%) | 263 049 | 2.29% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value CHF | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| 18 000 | iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD (hedged)" - (0.40%) | 79 637 | 0.69% |
| 12 500 | iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%) | 347 904 | 3.03% |
| 1 850 | Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%) | 159 300 | 1.39% |
| 1 200 | Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%) | 139 561 | 1.21% |
| 800 | Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%) | 137 436 | 1.20% |
| 3 500 | Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%) | 121 928 | 1.06% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | 881 295 | EUR | 820 000 | 19.03.2021 | -5 102 | -0.04% |
| CHF | 4 652 131 | USD | 5 250 000 | 19.03.2021 | 21 543 | 0.19% |
| CNY | 1 700 000 | CHF | 216 368 | 20.08.2021 | 8 677 | 0.07% |
| | | | | | 25 118 | 0.22% |

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

Futures / Futures

| Underlying | Währung / Currency | Anzahl Kontrakte / Number of contracts* | Marktwert / Market value | Fälligkeits- datum / Maturity date | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|--------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---|---|--|
| E-MINI RUSS 2000 | USD | 6 | 523 687 | 19.03.2021 | 17 091 | 0.15% |
| MSCI EAFE | USD | 4 | 376 704 | 19.03.2021 | 4 844 | 0.04% |
| MSCI EMGMKT | USD | 10 | 569 352 | 19.03.2021 | 17 325 | 0.15% |
| S+P500 EMINI | USD | 6 | 994 126 | 19.03.2021 | 25 007 | 0.22% |
| SWISS MARKET INDEX | CHF | 21 | 2 235 240 | 19.03.2021 | 79 590 | 0.69% |
| | | | | | 143 857 | 1.25% |

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

| | |
|---|------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 15 766 635) | 17 874 837 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 141 101 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 103 778 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 1 621 087 |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers | 1 786 610 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 42 939 |

Total Aktiva / Total Assets

21 570 352

Passiva / Liabilities

| | |
|--|--------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 8 543 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 25 668 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 2 245 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 7 342 |

Total Passiva / Total Liabilities

43 798

Nettovermögen / Net Assets

21 526 554

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

| | |
|--|--------|
| Dividenerträge / Dividend income | 40 458 |
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 80 594 |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending | 113 |
| Sonstige Erträge / Other income | 61 |

Total Ertrag / Total Income

121 226

Aufwand / Expenses

| | |
|--|---------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 12 916 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 153 673 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 4 365 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 4 543 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 29 835 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 25 542 |

Total Aufwand / Total Expenses

230 874

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-109 648

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

| | |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 190 035 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 523 329 |
| - Futures | 1 058 233 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -519 340 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 142 609

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|---------|
| - Wertpapieren / Securities | 383 447 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 132 351 |
| - Futures | 197 622 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -15 623 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 840 406

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

EUR

EUR

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 25 976 711 | 21 516 168 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | -212 756 | 1 840 406 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -4 235 128 | -1 815 473 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -12 659 | -14 547 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 21 516 168 | 21 526 554 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR) | 14 566.27 | 13 660.00 | 11 901.05 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR) | 10.00 | 10.00 | 2 810.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 143 835.41 | 120 081.55 | 119 037.53 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 1 001.00 | 1 001.00 | -* |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR) | 5 429.84 | 3 524.91 | 2 671.95 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR) | 37 935.00 | 30 787.00 | 20 484.00 |
| | EUR | EUR | EUR |
| Nettovermögen / Net Assets | 25 976 711 | 21 516 168 | 21 526 554 |
| | 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) | 101.28 | 99.88 | 107.30 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR) | 102.63 | 102.68 | 111.92 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 128.08 | 127.35 | 138.41 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 140.76 | 140.85 | - |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR) | 110.76 | 109.31 | 118.36 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR) | 140.67 | 140.72 | 153.41 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR) | 1.28 | 0.87 | 1.22 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR) | 0.52 | 0.00 | 0.01 |

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | 17 874 837 | 83.03% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | 10 953 583 | 50.88% |
| Obligationen / Bonds | | | 5 718 058 | 26.56% |
| USD | | | 5 718 058 | 26.56% |
| 1 700 | 2.500% United States Treasury Note 19 | 28.02.2021 | 1 394 556 | 6.48% |
| 1 700 | 2.250% United States Treasury Note 14 | 31.03.2021 | 1 396 537 | 6.49% |
| 280 | 2.375% United States Treasury Note 14 | 15.08.2024 | 246 658 | 1.14% |
| 250 | 0.250% United States Treasury Note 20 | 31.07.2025 | 203 725 | 0.95% |
| 250 | 0.375% United States Treasury Note 20 | 31.07.2027 | 201 562 | 0.94% |
| 1 000 | 1.750% United States Treasury Note 19 | 15.11.2029 | 883 124 | 4.10% |
| 1 700 | 2.500% United States Treasury Note/Bond 19 | 31.01.2021 | 1 391 896 | 6.46% |
| Aktien / Equities | | | 5 235 525 | 24.32% |
| Australien / Australia | | | 44 518 | 0.21% |
| 2 070 | BHP Group Plc. | | 44 518 | 0.21% |
| Kanada / Canada | | | 0 | 0.00% |
| 206 000 | 6356095 Canada, Inc. | | 0 | 0.00% |
| China / China | | | 18 920 | 0.09% |
| 25 000 | CNOOC Ltd. | | 18 920 | 0.09% |
| Dänemark / Denmark | | | 80 475 | 0.37% |
| 1 404 | Novo Nordisk A/S "B" | | 80 475 | 0.37% |
| Frankreich / France | | | 197 789 | 0.92% |
| 836 | Air Liquide S.A. | | 112 233 | 0.52% |
| 2 176 | CNP Assurances | | 28 680 | 0.13% |
| 183 | L'Oreal S.A. | | 56 876 | 0.27% |
| Deutschland / Germany | | | 87 379 | 0.41% |
| 1 663 | Deutsche Telekom AG | | 24 870 | 0.12% |
| 583 | SAP S.E. | | 62 509 | 0.29% |
| Irland / Ireland | | | 98 323 | 0.46% |
| 1 027 | Medtronic Plc. | | 98 323 | 0.46% |
| Israel / Israel | | | 80 601 | 0.37% |
| 742 | Check Point Software Technologies Ltd. | | 80 601 | 0.37% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|------------------------------|------------------------------------|--|
| Italien / Italy | | 90 527 | 0.42% |
| 4 100 | Enel SpA | 33 932 | 0.16% |
| 300 | Ferrari NV | 56 595 | 0.26% |
| Japan / Japan | | 216 040 | 1.00% |
| 5 100 | Astellas Pharma, Inc. | 64 353 | 0.30% |
| 1 000 | Bridgestone Corp. | 26 788 | 0.12% |
| 600 | Hoya Corp. | 67 777 | 0.31% |
| 400 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | 57 122 | 0.27% |
| Niederlande / Netherlands | | 46 268 | 0.21% |
| 3 166 | Royal Dutch Shell Plc. "A" | 46 268 | 0.21% |
| Schweden / Sweden | | 28 760 | 0.13% |
| 1 300 | Lundin Petroleum AB | 28 760 | 0.13% |
| Schweiz / Switzerland | | 433 769 | 2.02% |
| 850 | LafargeHolcim Ltd. | 38 211 | 0.18% |
| 641 | Nestle S.A. | 61 791 | 0.29% |
| 1 488 | Novartis AG | 115 085 | 0.54% |
| 57 | Partners Group Holding AG | 54 810 | 0.25% |
| 323 | Roche Holding AG | 92 281 | 0.43% |
| 29 | SGS S.A. | 71 591 | 0.33% |
| Vereinigtes Königreich / United Kingdom | | 206 666 | 0.96% |
| 2 100 | 3i Group Plc. | 27 168 | 0.13% |
| 2 506 | Admiral Group Plc. | 81 359 | 0.38% |
| 1 980 | Unilever Plc. | 98 139 | 0.45% |
| Vereinigte Staaten / United States | | 3 605 490 | 16.75% |
| 456 | 3M Co. | 65 142 | 0.30% |
| 280 | Abbott Laboratories | 25 056 | 0.12% |
| 380 | Activision Blizzard, Inc. | 28 837 | 0.13% |
| 206 | Adobe, Inc. | 84 201 | 0.39% |
| 163 | Alphabet, Inc. "A" | 233 485 | 1.08% |
| 1 200 | Altria Group, Inc. | 40 211 | 0.19% |
| 66 | Amazon.com, Inc. | 175 683 | 0.82% |
| 279 | Amgen, Inc. | 52 428 | 0.24% |
| 1 732 | Apple, Inc. | 187 830 | 0.87% |
| 2 776 | AT&T, Inc. | 65 251 | 0.30% |
| 463 | Berkshire Hathaway, Inc. "B" | 87 741 | 0.41% |
| 27 | Booking Holdings, Inc. | 49 149 | 0.23% |
| 395 | Capital One Financial Corp. | 31 912 | 0.15% |
| 1 180 | Cisco Systems, Inc. | 43 157 | 0.20% |
| 479 | Coca-Cola Co. | 21 469 | 0.10% |
| 350 | Colgate-Palmolive Co. | 24 460 | 0.11% |
| 382 | Danaher Corp. | 69 353 | 0.32% |
| 300 | Darden Restaurants, Inc. | 29 207 | 0.14% |
| 800 | Edwards Lifesciences Corp. | 59 649 | 0.28% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| 210 | Electronic Arts, Inc. | 24 646 | 0.11% |
| 448 | Estee Lauder Cos, Inc. "A" | 97 465 | 0.45% |
| 937 | Expeditors International of Washington, Inc. | 72 836 | 0.34% |
| 624 | Facebook, Inc. "A" | 139 309 | 0.65% |
| 253 | Home Depot, Inc. | 54 924 | 0.26% |
| 350 | Honeywell International, Inc. | 60 843 | 0.28% |
| 1 219 | Intel Corp. | 49 635 | 0.23% |
| 183 | Intuit, Inc. | 56 812 | 0.26% |
| 1 113 | Johnson & Johnson | 143 160 | 0.67% |
| 1 026 | JPMorgan Chase & Co. | 106 554 | 0.50% |
| 203 | Lam Research Corp. | 78 355 | 0.36% |
| 675 | Las Vegas Sands Corp. | 32 880 | 0.15% |
| 653 | Marsh & McLennan Cos, Inc. | 62 442 | 0.29% |
| 300 | Mastercard, Inc. "A" | 87 517 | 0.41% |
| 1 480 | Microsoft Corp. | 269 038 | 1.25% |
| 899 | NIKE, Inc. "B" | 103 945 | 0.48% |
| 114 | NVIDIA Corp. | 48 654 | 0.23% |
| 413 | Otis Worldwide Corp. | 22 801 | 0.11% |
| 600 | Philip Morris International, Inc. | 40 598 | 0.19% |
| 860 | Procter & Gamble Co. | 97 798 | 0.45% |
| 826 | Raytheon Technologies Corp. | 48 275 | 0.22% |
| 901 | Robert Half International, Inc. | 46 009 | 0.21% |
| 230 | S&P Global, Inc. | 61 794 | 0.29% |
| 1 100 | Synchrony Financial | 31 205 | 0.15% |
| 483 | Texas Instruments, Inc. | 64 791 | 0.30% |
| 270 | United Parcel Service, Inc. "B" | 37 161 | 0.17% |
| 600 | US Bancorp | 22 847 | 0.11% |
| 247 | Veeva Systems, Inc. "A" | 54 960 | 0.26% |
| 510 | Visa, Inc. "A" | 91 171 | 0.42% |
| 424 | VMware, Inc. "A" | 48 605 | 0.23% |
| 236 | Walt Disney Co. | 34 946 | 0.16% |
| 1 593 | Wells Fargo & Co. | 39 293 | 0.18% |
| INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS | | 6 921 254 | 32.15% |
| - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.) | | | |
| Luxemburg / Luxembourg | | 3 513 602 | 16.32% |
| 2 900 | KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%) | 328 744 | 1.53% |
| 1 300 | Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%) | 171 655 | 0.80% |
| 1 400 | Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%) | 169 893 | 0.79% |
| 1 850 | KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%) | 172 883 | 0.80% |
| 10 500 | Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%) | 1 183 058 | 5.49% |
| 2 500 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | 230 354 | 1.07% |
| 6 800 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | 752 832 | 3.50% |
| 25 500 | Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%) | 504 183 | 2.34% |
| Irland / Ireland | | 3 407 652 | 15.83% |
| 3 300 | Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%) | 454 872 | 2.12% |
| 65 000 | HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%) | 577 347 | 2.68% |
| 20 000 | iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%) | 405 355 | 1.88% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| 39 000 | iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD (hedged)" - (0.40%) | 159 535 | 0.74% |
| 26 000 | iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%) | 669 073 | 3.11% |
| 4 300 | Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%) | 342 344 | 1.59% |
| 2 600 | Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%) | 279 582 | 1.30% |
| 1 750 | Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%) | 277 972 | 1.29% |
| 7 500 | Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%) | 241 572 | 1.12% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 |
|-------------------|-----------|------------------|------------|--|--|--|
| CNY | 3 600 000 | EUR | 427 630 | 20.08.2021 | 13 709 | 0.06% |
| EUR | 8 820 710 | USD | 10 700 000 | 19.03.2021 | 90 069 | 0.42% |
| | | | | | 103 778 | 0.48% |

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

Futures / Futures

| Underlying | Währung / Currency | Anzahl Kontrakte / Number of contracts* | Marktwert / Market value | Fälligkeits- datum / Maturity date | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---|---|--|
| E-MINI RUSS 2000 | USD | 13 | 1 049 095 | 19.03.2021 | 34 239 | 0.16% |
| EURO STOXX 50 | EUR | 102 | 3 621 000 | 19.03.2021 | 43 350 | 0.20% |
| MSCI EAFE | USD | 4 | 348 298 | 19.03.2021 | 4 430 | 0.02% |
| MSCI EMGMKT | USD | 22 | 1 158 122 | 19.03.2021 | 35 961 | 0.17% |
| S+P500 EMINI | USD | 6 | 919 162 | 19.03.2021 | 23 121 | 0.11% |
| | | | | | 141 101 | 0.66% |

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

Aktiva / Assets

| | |
|---|------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 66 753 504) | 69 728 534 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 376 917 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 231 941 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 4 868 353 |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers | 4 332 886 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 159 983 |

Total Aktiva / Total Assets

79 698 614

Passiva / Liabilities

| | |
|---|--------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 87 109 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 81 663 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 7 145 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 12 994 |

Total Passiva / Total Liabilities

188 911

Nettovermögen / Net Assets

79 509 703

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

Ertrag / Income

| | |
|--|---------|
| Dividenerträge / Dividend income | 70 470 |
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 275 395 |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending | 142 |
| Sonstige Erträge / Other income | 88 |

Total Ertrag / Total Income

346 095

Aufwand / Expenses

| | |
|--|---------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 27 977 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 486 126 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 9 039 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 14 244 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 62 961 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 52 127 |

Total Aufwand / Total Expenses

652 474

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-306 379

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

| | |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 430 272 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 1 848 544 |
| - Futures | 1 560 570 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -822 652 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 710 355

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|---------|
| - Wertpapieren / Securities | 953 441 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -9 463 |
| - Futures | 513 650 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -84 367 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 083 616

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

CHF

CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

87 341 843

79 166 753

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-206 186

4 083 616

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-7 915 667

-3 645 921

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-53 237

-94 745

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

79 166 753

79 509 703

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF) | 68 077.70 | 65 484.40 | 59 005.70 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF) | 10.00 | 10.00 | 36.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF) | 564 574.96 | 481 674.80 | 462 324.30 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF) | 1 353.60 | 3 253.60 | 3 253.60 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF) | 5 123.71 | 3 149.22 | 1 874.22 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF) | 91 455.09 | 113 242.05 | 109 341.96 |
| | CHF | CHF | CHF |
| Nettovermögen / Net Assets | 87 341 843 | 79 166 753 | 79 509 703 |
| | 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) | 95.96 | 94.97 | 98.43 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF) | 100.41 | 100.77 | 105.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF) | 123.54 | 123.28 | 129.76 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF) | 113.33 | 113.68 | 119.98 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF) | 106.86 | 105.83 | 110.98 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF) | 113.26 | 113.59 | 119.87 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF) | 1.64 | 0.80 | 1.51 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF) | 0.79 | 0.00 | 1.33 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | 69 728 534 | 87.70% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | 33 102 565 | 41.63% |
| Obligationen / Bonds | | | 26 418 564 | 33.23% |
| CHF | | | 5 433 900 | 6.84% |
| 1 750 | 0.375% Apple, Inc. 15 | 25.11.2024 | 1 807 418 | 2.27% |
| 360 | 0.500% EBN BV 14 | 22.09.2022 | 366 728 | 0.46% |
| 1 670 | 0.000% International Bank for Reconstruction & Development 86 | 26.11.2021 | 1 681 239 | 2.12% |
| 1 050 | 0.375% New York Life Global Funding 15 | 02.02.2022 | 1 060 815 | 1.34% |
| 500 | 1.375% Svenska Handelsbanken AB—EMTN 12 | 05.10.2022 | 517 700 | 0.65% |
| EUR | | | 2 713 141 | 3.41% |
| 400 | 1.090% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19 | 11.03.2027 | 455 279 | 0.57% |
| 600 | 1.750% Kellogg Co.—EMTN 14 | 24.05.2021 | 652 763 | 0.82% |
| 460 | 1.000% Linde Finance BV—EMTN 16 | 20.04.2028 | 541 014 | 0.68% |
| 420 | 1.875% Lunar Funding V for Swisscom AG 14 | 08.09.2021 | 461 281 | 0.58% |
| 550 | 1.000% Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15 | 19.01.2022 | 602 804 | 0.76% |
| USD | | | 18 271 523 | 22.98% |
| 600 | 2.450% Johnson & Johnson 16 | 01.03.2026 | 577 440 | 0.73% |
| 560 | 2.400% Novartis Capital Corp. 12 | 21.09.2022 | 513 956 | 0.65% |
| 530 | 3.100% Procter & Gamble Co. 13 | 15.08.2023 | 503 574 | 0.63% |
| 550 | 2.875% Total Capital International S.A. 12 | 17.02.2022 | 500 354 | 0.63% |
| 3 700 | 2.500% United States Treasury Note 19 | 28.02.2021 | 3 282 752 | 4.13% |
| 2 500 | 2.250% United States Treasury Note 14 | 31.03.2021 | 2 221 227 | 2.79% |
| 800 | 2.375% United States Treasury Note 14 | 15.08.2024 | 762 214 | 0.96% |
| 1 300 | 2.625% United States Treasury Note 18 | 31.03.2025 | 1 262 702 | 1.59% |
| 900 | 0.250% United States Treasury Note 20 | 31.07.2025 | 793 224 | 1.00% |
| 950 | 0.375% United States Treasury Note 20 | 31.07.2027 | 828 403 | 1.04% |
| 3 100 | 1.750% United States Treasury Note 19 | 15.11.2029 | 2 960 963 | 3.72% |
| 4 000 | 2.500% United States Treasury Note/Bond 19 | 31.01.2021 | 3 542 153 | 4.45% |
| 565 | 2.550% Walmart, Inc. 13 | 11.04.2023 | 522 561 | 0.66% |
| Aktien / Equities | | | 6 684 001 | 8.40% |
| Australien / Australia | | | 60 499 | 0.08% |
| 2 601 | BHP Group Plc. | | 60 499 | 0.08% |
| Kanada / Canada | | | 0 | 0.00% |
| 112 000 | 6356095 Canada, Inc. | | 0 | 0.00% |
| China / China | | | 23 737 | 0.03% |
| 29 000 | CNOOC Ltd. | | 23 737 | 0.03% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| Dänemark / Denmark | | 96 648 | 0.12% |
| 1 559 | Novo Nordisk A/S "B" | 96 648 | 0.12% |
| Frankreich / France | | 246 545 | 0.31% |
| 933 | Air Liquide S.A. | 135 470 | 0.17% |
| 2 557 | CNP Assurances | 36 450 | 0.05% |
| 222 | L'Oreal S.A. | 74 625 | 0.09% |
| Deutschland / Germany | | 107 257 | 0.13% |
| 1 971 | Deutsche Telekom AG | 31 880 | 0.04% |
| 650 | SAP S.E. | 75 377 | 0.09% |
| Irland / Ireland | | 118 664 | 0.15% |
| 1 146 | Medtronic Plc. | 118 664 | 0.15% |
| Israel / Israel | | 97 278 | 0.12% |
| 828 | Check Point Software Technologies Ltd. | 97 278 | 0.12% |
| Italien / Italy | | 116 418 | 0.15% |
| 4 800 | Enel SpA | 42 965 | 0.06% |
| 360 | Ferrari NV | 73 453 | 0.09% |
| Japan / Japan | | 275 306 | 0.35% |
| 5 700 | Astellas Pharma, Inc. | 77 790 | 0.10% |
| 1 200 | Bridgestone Corp. | 34 767 | 0.04% |
| 700 | Hoya Corp. | 85 523 | 0.11% |
| 500 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | 77 226 | 0.10% |
| Niederlande / Netherlands | | 58 735 | 0.07% |
| 3 716 | Royal Dutch Shell Plc. "A" | 58 735 | 0.07% |
| Schweden / Sweden | | 35 891 | 0.04% |
| 1 500 | Lundin Petroleum AB | 35 891 | 0.04% |
| Schweiz / Switzerland | | 547 775 | 0.69% |
| 1 000 | LafargeHolcim Ltd. | 48 620 | 0.06% |
| 722 | Nestle S.A. | 75 276 | 0.10% |
| 1 660 | Novartis AG | 138 859 | 0.17% |
| 79 | Partners Group Holding AG | 82 160 | 0.10% |
| 380 | Roche Holding AG | 117 420 | 0.15% |
| 32 | SGS S.A. | 85 440 | 0.11% |
| Vereinigtes Königreich / United Kingdom | | 259 394 | 0.33% |
| 2 661 | 3i Group Plc. | 37 233 | 0.05% |
| 2 956 | Admiral Group Plc. | 103 796 | 0.13% |
| 2 208 | Unilever Plc. | 118 365 | 0.15% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value CHF | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| Vereinigte Staaten / United States | | 4 639 854 | 5.83% |
| 512 | 3M Co. | 79 107 | 0.10% |
| 320 | Abbott Laboratories | 30 971 | 0.04% |
| 440 | Activision Blizzard, Inc. | 36 113 | 0.05% |
| 290 | Adobe, Inc. | 128 204 | 0.16% |
| 192 | Alphabet, Inc. "A" | 297 455 | 0.37% |
| 1 333 | Altria Group, Inc. | 48 311 | 0.06% |
| 77 | Amazon.com, Inc. | 221 680 | 0.28% |
| 337 | Amgen, Inc. | 68 491 | 0.09% |
| 2 104 | Apple, Inc. | 246 781 | 0.31% |
| 3 258 | AT&T, Inc. | 82 826 | 0.10% |
| 539 | Berkshire Hathaway, Inc. "B" | 110 474 | 0.14% |
| 33 | Booking Holdings, Inc. | 64 970 | 0.08% |
| 465 | Capital One Financial Corp. | 40 631 | 0.05% |
| 1 380 | Cisco Systems, Inc. | 54 588 | 0.07% |
| 684 | Coca-Cola Co. | 33 157 | 0.04% |
| 500 | Colgate-Palmolive Co. | 37 793 | 0.05% |
| 531 | Danaher Corp. | 104 268 | 0.13% |
| 350 | Darden Restaurants, Inc. | 36 854 | 0.05% |
| 940 | Edwards Lifesciences Corp. | 75 804 | 0.09% |
| 250 | Electronic Arts, Inc. | 31 734 | 0.04% |
| 497 | Estee Lauder Cos, Inc. "A" | 116 943 | 0.15% |
| 1 039 | Expeditors International of Washington, Inc. | 87 351 | 0.11% |
| 737 | Facebook, Inc. "A" | 177 956 | 0.22% |
| 319 | Home Depot, Inc. | 74 900 | 0.09% |
| 420 | Honeywell International, Inc. | 78 967 | 0.10% |
| 1 352 | Intel Corp. | 59 540 | 0.07% |
| 216 | Intuit, Inc. | 72 526 | 0.09% |
| 1 312 | Johnson & Johnson | 182 520 | 0.23% |
| 1 146 | JPMorgan Chase & Co. | 128 723 | 0.16% |
| 241 | Lam Research Corp. | 100 609 | 0.13% |
| 818 | Las Vegas Sands Corp. | 43 095 | 0.05% |
| 725 | Marsh & McLennan Cos, Inc. | 74 981 | 0.09% |
| 355 | Mastercard, Inc. "A" | 112 009 | 0.14% |
| 1 740 | Microsoft Corp. | 342 098 | 0.43% |
| 997 | NIKE, Inc. "B" | 124 677 | 0.16% |
| 134 | NVIDIA Corp. | 61 854 | 0.08% |
| 491 | Otis Worldwide Corp. | 29 318 | 0.04% |
| 759 | Philip Morris International, Inc. | 55 545 | 0.07% |
| 980 | Procter & Gamble Co. | 120 533 | 0.15% |
| 982 | Raytheon Technologies Corp. | 62 073 | 0.08% |
| 1 093 | Robert Half International, Inc. | 60 366 | 0.08% |
| 270 | S&P Global, Inc. | 78 457 | 0.10% |
| 1 300 | Synchrony Financial | 39 886 | 0.05% |
| 593 | Texas Instruments, Inc. | 86 034 | 0.11% |
| 320 | United Parcel Service, Inc. "B" | 47 634 | 0.06% |
| 900 | US Bancorp | 37 065 | 0.05% |
| 290 | Veeva Systems, Inc. "A" | 69 790 | 0.09% |
| 600 | Visa, Inc. "A" | 116 008 | 0.15% |
| 603 | VMware, Inc. "A" | 74 762 | 0.09% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 272 | Walt Disney Co. | | 43 562 | 0.05% |
| 1 869 | Wells Fargo & Co. | | 49 860 | 0.06% |
| AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | 975 111 | 1.23% |
| Obligationen / Bonds | | | 975 111 | 1.23% |
| USD | | | 975 111 | 1.23% |
| 545 | 2.850% Apple, Inc. 14 | 06.05.2021 | 486 074 | 0.61% |
| 545 | 2.875% Roche Holdings, Inc. 14 | 29.09.2021 | 489 037 | 0.62% |
| INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.) | | | 35 650 858 | 44.84% |
| Luxemburg / Luxembourg | | | 22 035 040 | 27.71% |
| 7 000 | KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%) | | 858 237 | 1.08% |
| 4 700 | Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%) | | 671 319 | 0.84% |
| 5 100 | Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%) | | 669 269 | 0.84% |
| 6 600 | KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%) | | 667 072 | 0.84% |
| 54 000 | Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%) | | 6 580 513 | 8.28% |
| 14 000 | Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | | 1 697 644 | 2.13% |
| 8 500 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | | 847 080 | 1.07% |
| 14 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | | 1 676 358 | 2.11% |
| 61 500 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | | 7 394 556 | 9.30% |
| 45 500 | Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%) | | 972 992 | 1.22% |
| Irland / Ireland | | | 13 615 818 | 17.13% |
| 5 800 | Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%) | | 864 674 | 1.09% |
| 18 000 | HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%) | | 172 920 | 0.22% |
| 121 000 | HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%) | | 1 162 408 | 1.46% |
| 30 000 | iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%) | | 657 622 | 0.83% |
| 19 000 | iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%) | | 2 798 099 | 3.52% |
| 130 000 | iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD (hedged)" - (0.40%) | | 575 154 | 0.72% |
| 28 600 | iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%) | | 796 004 | 1.00% |
| 13 000 | Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%) | | 1 119 406 | 1.41% |
| 8 600 | Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%) | | 1 000 191 | 1.26% |
| 5 800 | Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%) | | 996 415 | 1.25% |
| 13 000 | Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%) | | 452 874 | 0.57% |
| 200 000 | Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) "1D USD" - (0.10%) | | 3 020 051 | 3.80% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | 15 046 500 | EUR | 14 000 000 | 19.03.2021 | -87 109 | -0.11% |
| CHF | 36 774 385 | USD | 41 500 000 | 19.03.2021 | 170 693 | 0.21% |
| CNY | 12 000 000 | CHF | 1 527 300 | 20.08.2021 | 61 248 | 0.08% |
| | | | | | 144 832 | 0.18% |

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

Futures / Futures

| Underlying | Währung / Currency | Anzahl Kontrakte / Number of contracts* | Marktwert / Market value | Fälligkeits- datum / Maturity date | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|--------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---|---|--|
| E-MINI RUSS 2000 | USD | 15 | 1 309 218 | 19.03.2021 | 42 728 | 0.06% |
| MSCI EAFE | USD | 15 | 1 412 641 | 19.03.2021 | 18 496 | 0.02% |
| MSCI EMGMKT | USD | 29 | 1 651 121 | 19.03.2021 | 50 372 | 0.06% |
| S+P500 EMINI | USD | 20 | 3 313 752 | 19.03.2021 | 83 401 | 0.11% |
| SWISS MARKET INDEX | CHF | 48 | 5 109 120 | 19.03.2021 | 181 920 | 0.23% |
| | | | | | 376 917 | 0.48% |

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

| | |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 188 112 398) | 203 340 175 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 790 179 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 1 148 094 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 12 188 143 |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers | 18 787 049 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 350 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 465 933 |

Total Aktiva / Total Assets

236 719 923

Passiva / Liabilities

| | |
|--|---------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 2 621 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 235 427 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 19 775 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 23 541 |

Total Passiva / Total Liabilities

281 364

Nettovermögen / Net Assets

236 438 559

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

| | |
|--|---------|
| Dividenerträge / Dividend income | 188 768 |
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 838 806 |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending | 434 |
| Sonstige Erträge / Other income | 145 |

Total Ertrag / Total Income

1 028 153

Aufwand / Expenses

| | |
|--|-----------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 86 726 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 1 370 614 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 19 528 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 39 067 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 185 674 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 126 943 |

Total Aufwand / Total Expenses

1 828 552

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-800 399

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

| | |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities | 649 979 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 6 222 167 |
| - Futures | 5 408 325 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -3 788 542 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

7 691 530

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 1 840 664 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 1 502 627 |
| - Futures | 1 059 504 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -372 525 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

11 721 800

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

EUR

EUR

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 247 772 097 | 219 988 039 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | 340 852 | 11 721 800 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -27 964 370 | 4 923 515 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -160 540 | -194 795 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 219 988 039 | 236 438 559 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR) | 165 323.60 | 121 705.59 | 108 458.52 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR) | 10.00 | 5 579.00 | 5 579.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 1 073 867.14 | 918 792.90 | 907 581.42 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 33 559.30 | 38 894.54 | 39 541.37 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR) | 19 665.01 | 18 149.53 | 17 508.38 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR) | 367 878.25 | 378 539.67 | 446 959.67 |
| | EUR | EUR | EUR |
| Nettovermögen / Net Assets | 247 772 097 | 219 988 039 | 236 438 559 |
| | 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) | 113.25 | 112.46 | 116.57 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR) | 100.97 | 101.72 | 105.81 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 166.05 | 166.47 | 175.10 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 119.27 | 120.20 | 126.77 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR) | 147.00 | 146.27 | 153.27 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR) | 119.18 | 120.08 | 126.62 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR) | 1.14 | 1.10 | 1.69 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR) | 0.84 | 0.00 | 1.43 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | 203 340 175 | 86.00% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | 97 740 620 | 41.34% |
| Obligationen / Bonds | | | 78 543 819 | 33.22% |
| EUR | | | 29 309 999 | 12.40% |
| 700 | 0.000% adidas AG 20 | 05.10.2028 | 705 439 | 0.30% |
| 1 300 | 1.250% Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 17 | 18.01.2027 | 1 410 266 | 0.60% |
| 1 400 | 0.125% Coca-Cola Co. 20 | 15.03.2029 | 1 411 158 | 0.60% |
| 1 300 | 0.750% Credit Agricole S.A.—EMTN 16 | 01.12.2022 | 1 330 732 | 0.56% |
| 1 300 | 1.250% Danone S.A.—EMTN 15 | 30.05.2024 | 1 366 066 | 0.58% |
| 700 | 0.375% Deutsche Bahn Finance GmbH 20 | 23.06.2029 | 727 195 | 0.31% |
| 1 310 | 0.625% Deutsche Telekom International Finance BV—EMTN 18 | 01.12.2022 | 1 332 401 | 0.56% |
| 1 320 | 0.875% HSBC Holdings Plc. 16 | 06.09.2024 | 1 368 444 | 0.58% |
| 1 300 | 1.125% Iberdrola International BV—EMTN 16 | 21.04.2026 | 1 384 487 | 0.58% |
| 1 300 | 1.090% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19 | 11.03.2027 | 1 368 081 | 0.58% |
| 1 600 | 1.750% Kellogg Co.—EMTN 14 | 24.05.2021 | 1 609 440 | 0.68% |
| 1 430 | 1.000% Linde Finance BV—EMTN 16 | 20.04.2028 | 1 555 025 | 0.66% |
| 1 330 | 1.000% Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 16 | 09.11.2023 | 1 373 292 | 0.58% |
| 1 260 | 1.875% Lunar Funding V for Swisscom AG 14 | 08.09.2021 | 1 279 492 | 0.54% |
| 1 300 | 1.250% National Australia Bank Ltd.—GMTN 16 | 18.05.2026 | 1 396 109 | 0.59% |
| 1 300 | 1.000% Orange S.A.—EMTN 16 | 12.05.2025 | 1 362 296 | 0.58% |
| 1 300 | 1.250% Shell International Finance BV—EMTN 16 | 12.05.2028 | 1 420 211 | 0.60% |
| 1 240 | 1.750% SSE Plc.—EMTN 15 | 08.09.2023 | 1 305 224 | 0.55% |
| 1 530 | 1.000% Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15 | 19.01.2022 | 1 550 441 | 0.66% |
| 1 190 | 2.625% Telenor ASA—EMTN 12 | 06.12.2024 | 1 323 875 | 0.56% |
| 1 340 | 1.250% UBS Group AG—EMTN 16 | 01.09.2026 | 1 428 011 | 0.60% |
| 1 300 | 0.500% Volkswagen International Finance NV 17 | 30.03.2021 | 1 302 314 | 0.55% |
| USD | | | 49 233 820 | 20.82% |
| 1 800 | 2.450% Johnson & Johnson 16 | 01.03.2026 | 1 601 692 | 0.68% |
| 1 635 | 2.400% Novartis Capital Corp. 12 | 21.09.2022 | 1 387 415 | 0.59% |
| 1 535 | 3.100% Procter & Gamble Co. 13 | 15.08.2023 | 1 348 487 | 0.57% |
| 1 605 | 2.875% Total Capital International S.A. 12 | 17.02.2022 | 1 350 021 | 0.57% |
| 13 000 | 2.500% United States Treasury Note 19 | 28.02.2021 | 10 664 250 | 4.51% |
| 15 000 | 2.250% United States Treasury Note 14 | 31.03.2021 | 12 322 383 | 5.21% |
| 2 000 | 2.375% United States Treasury Note 14 | 15.08.2024 | 1 761 843 | 0.74% |
| 5 000 | 2.625% United States Treasury Note 18 | 31.03.2025 | 4 490 328 | 1.90% |
| 2 700 | 0.250% United States Treasury Note 20 | 31.07.2025 | 2 200 229 | 0.93% |
| 3 200 | 0.375% United States Treasury Note 20 | 31.07.2027 | 2 579 993 | 1.09% |
| 9 200 | 1.750% United States Treasury Note 19 | 15.11.2029 | 8 124 745 | 3.44% |
| 1 640 | 2.550% Walmart, Inc. 13 | 11.04.2023 | 1 402 434 | 0.59% |
| Aktien / Equities | | | 19 196 801 | 8.12% |
| Australien / Australia | | | 170 156 | 0.07% |
| 7 912 | BHP Group Plc. | | 170 156 | 0.07% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| Kanada / Canada | | 0 | 0.00% |
| 472 000 | 6356095 Canada, Inc. | 0 | 0.00% |
| China / China | | 68 113 | 0.03% |
| 90 000 | CNOOC Ltd. | 68 113 | 0.03% |
| Dänemark / Denmark | | 277 308 | 0.12% |
| 4 838 | Novo Nordisk A/S "B" | 277 308 | 0.12% |
| Frankreich / France | | 714 308 | 0.30% |
| 2 938 | Air Liquide S.A. | 394 427 | 0.17% |
| 7 952 | CNP Assurances | 104 807 | 0.04% |
| 692 | L'Oreal S.A. | 215 074 | 0.09% |
| Deutschland / Germany | | 310 600 | 0.13% |
| 6 093 | Deutsche Telekom AG | 91 121 | 0.04% |
| 2 047 | SAP S.E. | 219 479 | 0.09% |
| Irland / Ireland | | 345 326 | 0.15% |
| 3 607 | Medtronic Plc. | 345 326 | 0.15% |
| Israel / Israel | | 282 972 | 0.12% |
| 2 605 | Check Point Software Technologies Ltd. | 282 972 | 0.12% |
| Italien / Italy | | 332 714 | 0.14% |
| 14 900 | Enel SpA | 123 312 | 0.05% |
| 1 110 | Ferrari NV | 209 402 | 0.09% |
| Japan / Japan | | 789 274 | 0.33% |
| 18 000 | Astellas Pharma, Inc. | 227 128 | 0.09% |
| 3 600 | Bridgestone Corp. | 96 436 | 0.04% |
| 2 100 | Hoya Corp. | 237 221 | 0.10% |
| 1 600 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | 228 489 | 0.10% |
| Niederlande / Netherlands | | 169 011 | 0.07% |
| 11 565 | Royal Dutch Shell Plc. "A" | 169 011 | 0.07% |
| Schweden / Sweden | | 106 189 | 0.05% |
| 4 800 | Lundin Petroleum AB | 106 189 | 0.05% |
| Schweiz / Switzerland | | 1 583 828 | 0.67% |
| 3 100 | LafargeHolcim Ltd. | 139 357 | 0.06% |
| 2 255 | Nestle S.A. | 217 378 | 0.09% |
| 5 225 | Novartis AG | 404 113 | 0.17% |
| 243 | Partners Group Holding AG | 233 663 | 0.10% |
| 1 190 | Roche Holding AG | 339 982 | 0.14% |
| 101 | SGS S.A. | 249 335 | 0.11% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| Vereinigtes Königreich / United Kingdom | | 741 744 | 0.31% |
| 7 694 | 3i Group Plc. | 99 539 | 0.04% |
| 9 169 | Admiral Group Plc. | 297 679 | 0.13% |
| 6 951 | Unilever Plc. | 344 526 | 0.14% |
| Vereinigte Staaten / United States | | 13 305 258 | 5.63% |
| 1 609 | 3M Co. | 229 853 | 0.10% |
| 1 000 | Abbott Laboratories | 89 486 | 0.04% |
| 1 370 | Activision Blizzard, Inc. | 103 963 | 0.04% |
| 872 | Adobe, Inc. | 356 426 | 0.15% |
| 595 | Alphabet, Inc. "A" | 852 291 | 0.36% |
| 4 132 | Altria Group, Inc. | 138 459 | 0.06% |
| 240 | Amazon.com, Inc. | 638 849 | 0.27% |
| 1 051 | Amgen, Inc. | 197 496 | 0.08% |
| 6 552 | Apple, Inc. | 710 543 | 0.30% |
| 10 139 | AT&T, Inc. | 238 321 | 0.10% |
| 1 678 | Berkshire Hathaway, Inc. "B" | 317 991 | 0.13% |
| 100 | Booking Holdings, Inc. | 182 033 | 0.08% |
| 1 450 | Capital One Financial Corp. | 117 145 | 0.05% |
| 4 300 | Cisco Systems, Inc. | 157 268 | 0.07% |
| 2 058 | Coca-Cola Co. | 92 240 | 0.04% |
| 1 500 | Colgate-Palmolive Co. | 104 830 | 0.04% |
| 1 673 | Danaher Corp. | 303 739 | 0.13% |
| 1 080 | Darden Restaurants, Inc. | 105 145 | 0.04% |
| 2 890 | Edwards Lifesciences Corp. | 215 483 | 0.09% |
| 770 | Electronic Arts, Inc. | 90 370 | 0.04% |
| 1 544 | Estee Lauder Cos, Inc. "A" | 335 906 | 0.14% |
| 3 230 | Expeditors International of Washington, Inc. | 251 077 | 0.11% |
| 2 279 | Facebook, Inc. "A" | 508 791 | 0.21% |
| 973 | Home Depot, Inc. | 211 228 | 0.09% |
| 1 300 | Honeywell International, Inc. | 225 990 | 0.10% |
| 4 203 | Intel Corp. | 171 136 | 0.07% |
| 667 | Intuit, Inc. | 207 070 | 0.09% |
| 4 075 | Johnson & Johnson | 524 150 | 0.22% |
| 3 605 | JPMorgan Chase & Co. | 374 392 | 0.16% |
| 745 | Lam Research Corp. | 287 558 | 0.12% |
| 2 508 | Las Vegas Sands Corp. | 122 167 | 0.05% |
| 2 247 | Marsh & McLennan Cos, Inc. | 214 866 | 0.09% |
| 1 100 | Mastercard, Inc. "A" | 320 897 | 0.14% |
| 5 400 | Microsoft Corp. | 981 626 | 0.41% |
| 3 102 | NIKE, Inc. "B" | 358 661 | 0.15% |
| 417 | NVIDIA Corp. | 177 972 | 0.08% |
| 1 520 | Otis Worldwide Corp. | 83 916 | 0.04% |
| 2 309 | Philip Morris International, Inc. | 156 236 | 0.07% |
| 3 000 | Procter & Gamble Co. | 341 155 | 0.14% |
| 3 041 | Raytheon Technologies Corp. | 177 730 | 0.07% |
| 3 412 | Robert Half International, Inc. | 174 232 | 0.07% |
| 845 | S&P Global, Inc. | 227 025 | 0.10% |
| 4 000 | Synchrony Financial | 113 473 | 0.05% |
| 1 832 | Texas Instruments, Inc. | 245 749 | 0.10% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value EUR | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 000 | United Parcel Service, Inc. "B" | | 137 632 | 0.06% |
| 2 900 | US Bancorp | | 110 425 | 0.05% |
| 910 | Veeva Systems, Inc. "A" | | 202 483 | 0.09% |
| 1 870 | Visa, Inc. "A" | | 334 294 | 0.14% |
| 1 839 | VMware, Inc. "A" | | 210 811 | 0.09% |
| 886 | Walt Disney Co. | | 131 197 | 0.06% |
| 5 817 | Wells Fargo & Co. | | 143 482 | 0.06% |
| AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | 2 613 757 | 1.10% |
| Obligationen / Bonds | | | 2 613 757 | 1.10% |
| USD | | | 2 613 757 | 1.10% |
| 1 580 | 2.850% Apple, Inc. 14 | 06.05.2021 | 1 302 908 | 0.55% |
| 1 580 | 2.875% Roche Holdings, Inc. 14 | 29.09.2021 | 1 310 849 | 0.55% |
| INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.) | | | 102 985 798 | 43.56% |
| Luxemburg / Luxembourg | | | 75 314 361 | 31.86% |
| 26 000 | KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%) | | 2 947 360 | 1.25% |
| 16 001 | Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%) | | 2 113 007 | 0.89% |
| 17 100 | Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%) | | 2 074 756 | 0.88% |
| 22 000 | KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%) | | 2 055 900 | 0.87% |
| 174 400 | Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%) | | 19 650 023 | 8.31% |
| 42 600 | Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | | 4 776 158 | 2.02% |
| 25 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | | 2 303 543 | 0.97% |
| 45 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | | 4 981 979 | 2.11% |
| 205 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | | 22 789 850 | 9.64% |
| 16 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | | 1 555 866 | 0.66% |
| 160 000 | Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%) | | 3 163 503 | 1.34% |
| 43 000 | Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF "1D EUR" - (0.10%) | | 6 902 416 | 2.92% |
| Irland / Ireland | | | 27 671 437 | 11.70% |
| 23 000 | Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%) | | 3 170 320 | 1.34% |
| 320 000 | HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%) | | 2 842 326 | 1.20% |
| 100 000 | iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%) | | 2 026 775 | 0.86% |
| 40 000 | iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%) | | 5 446 532 | 2.30% |
| 400 000 | iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD (hedged)" - (0.40%) | | 1 636 255 | 0.69% |
| 92 000 | iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%) | | 2 367 488 | 1.00% |
| 40 200 | Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%) | | 3 200 522 | 1.35% |
| 26 500 | Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%) | | 2 849 581 | 1.21% |
| 17 900 | Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%) | | 2 843 256 | 1.20% |
| 40 000 | Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%) | | 1 288 382 | 0.55% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 |
|-------------------|------------|------------------|-------------|--|--|--|
| CNY | 38 000 000 | EUR | 4 513 868 | 20.08.2021 | 144 703 | 0.06% |
| EUR | 1 181 626 | CHF | 1 270 000 | 19.03.2021 | 6 758 | 0.01% |
| EUR | 93 606 704 | USD | 113 500 000 | 19.03.2021 | 996 633 | 0.42% |
| | | | | | 1 148 094 | 0.49% |

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

Futures / Futures

| Underlying | Währung / Currency | Anzahl Kontrakte / Number of contracts* | Marktwert / Market value | Fälligkeits- datum / Maturity date | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR | % des Nettover- mögens / % of net assets |
|------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---|---|--|
| E-MINI RUSS 2000 | USD | 50 | 4 034 980 | 19.03.2021 | 131 687 | 0.06% |
| EURO STOXX 50 | EUR | 391 | 13 880 500 | 19.03.2021 | 166 175 | 0.07% |
| MSCI EAFE | USD | 52 | 4 527 874 | 19.03.2021 | 58 224 | 0.02% |
| MSCI EMGMKT | USD | 105 | 5 527 400 | 19.03.2021 | 168 199 | 0.07% |
| S+P500 EMINI | USD | 69 | 10 570 358 | 19.03.2021 | 265 894 | 0.11% |
| | | | | | 790 179 | 0.33% |

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

| | |
|---|------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 88 146 779) | 99 014 928 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 507 940 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 128 540 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 2 206 120 |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers | 3 701 439 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 100 000 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 248 366 |

Total Aktiva / Total Assets

105 907 333

Passiva / Liabilities

| | |
|---|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 59 904 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 109 042 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 9 069 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 14 292 |

Total Passiva / Total Liabilities

192 307

Nettovermögen / Net Assets

105 715 026

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

Ertrag / Income

| | |
|--|---------|
| Dividenerträge / Dividend income | 117 101 |
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 472 025 |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending | 134 |
| Sonstige Erträge / Other income | 1 310 |

Total Ertrag / Total Income

590 570

Aufwand / Expenses

| | |
|--|---------|
| Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities | 12 579 |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 612 914 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 10 636 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 17 666 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 131 274 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 62 571 |

Total Aufwand / Total Expenses

847 640

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-257 070

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

| | |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 166 660 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -366 364 |
| - Futures | 3 297 302 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 21 591 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 862 119

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 4 177 928 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 50 524 |
| - Futures | 669 785 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 47 372 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

7 807 728

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

82 248 699

93 147 182

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 475 572

7 807 728

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

7 493 170

4 934 728

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-70 259

-174 612

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

93 147 182

105 715 026

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD) | 30 491.72 | 31 764.07 | 35 633.01 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 10.00 | 33 710.00 | 33 710.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 412 161.78 | 419 324.03 | 434 640.23 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD) | 7 347.56 | 6 965.56 | 11 436.81 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 79 442.00 | 98 806.00 | 106 305.00 |
| | USD | USD | USD |
| Nettovermögen / Net Assets | 82 248 699 | 93 147 182 | 105 715 026 |
| | 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) | 132.04 | 135.91 | 144.05 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 102.92 | 107.11 | 113.83 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 163.35 | 170.19 | 184.01 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 124.13 | 130.03 | 140.97 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD) | 140.32 | 145.10 | 156.28 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD) | 124.01 | 129.86 | 140.76 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD) | 1.05 | 1.63 | 2.82 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD) | 0.66 | 0.66 | 2.21 |

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | 99 014 928 | 93.66% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | 45 227 726 | 42.78% |
| Obligationen / Bonds | | | 38 519 420 | 36.44% |
| USD | | | 38 519 420 | 36.44% |
| 460 | 2.400% ConocoPhillips Co. 12 | 15.12.2022 | 476 178 | 0.45% |
| 500 | 0.550% Johnson & Johnson 20 | 01.09.2025 | 502 495 | 0.48% |
| 500 | 2.450% Johnson & Johnson 16 | 01.03.2026 | 544 375 | 0.52% |
| 550 | 2.950% Mastercard, Inc. 16 | 21.11.2026 | 615 538 | 0.58% |
| 500 | 0.750% Merck & Co., Inc. 20 | 24.02.2026 | 504 755 | 0.48% |
| 450 | 3.875% Morgan Stanley—Series F 14 | 29.04.2024 | 498 397 | 0.47% |
| 500 | 2.400% Novartis Capital Corp. 12 | 21.09.2022 | 519 135 | 0.49% |
| 460 | 2.950% Oracle Corp. 15 | 15.05.2025 | 504 270 | 0.48% |
| 550 | 3.000% Pfizer, Inc. 16 | 15.12.2026 | 620 972 | 0.59% |
| 525 | 3.100% Procter & Gamble Co. 13 | 15.08.2023 | 564 312 | 0.53% |
| 500 | 0.500% Svensk Exportkredit AB 20 | 26.08.2025 | 498 545 | 0.47% |
| 540 | 2.875% Total Capital International S.A. 12 | 17.02.2022 | 555 752 | 0.53% |
| 5 000 | 2.500% United States Treasury Note 19 | 28.02.2021 | 5 018 555 | 4.75% |
| 5 000 | 2.250% United States Treasury Note 14 | 31.03.2021 | 5 025 684 | 4.75% |
| 5 400 | 2.250% United States Treasury Note 14 | 30.04.2021 | 5 437 652 | 5.14% |
| 3 000 | 2.125% United States Treasury Note 19 | 31.05.2021 | 3 024 668 | 2.86% |
| 750 | 2.375% United States Treasury Note 14 | 15.08.2024 | 808 389 | 0.76% |
| 1 100 | 2.625% United States Treasury Note 18 | 31.03.2025 | 1 208 711 | 1.14% |
| 950 | 0.250% United States Treasury Note 20 | 31.07.2025 | 947 217 | 0.90% |
| 1 050 | 0.375% United States Treasury Note 20 | 31.07.2027 | 1 035 809 | 0.98% |
| 3 200 | 1.750% United States Treasury Note 19 | 15.11.2029 | 3 457 750 | 3.27% |
| 5 000 | 2.500% United States Treasury Note/Bond 19 | 31.01.2021 | 5 008 984 | 4.74% |
| 520 | 2.375% US Bancorp—Series V 16 | 22.07.2026 | 565 807 | 0.54% |
| 550 | 2.550% Walmart, Inc. 13 | 11.04.2023 | 575 470 | 0.54% |
| Aktien / Equities | | | 6 708 306 | 6.34% |
| Australien / Australia | | | 57 680 | 0.05% |
| 2 192 | BHP Group Plc. | | 57 680 | 0.05% |
| Kanada / Canada | | | 0 | 0.00% |
| 85 000 | 6356095 Canada, Inc. | | 0 | 0.00% |
| China / China | | | 24 076 | 0.02% |
| 26 000 | CNOOC Ltd. | | 24 076 | 0.02% |
| Dänemark / Denmark | | | 98 045 | 0.09% |
| 1 398 | Novo Nordisk A/S "B" | | 98 045 | 0.09% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| Frankreich / France | | 248 030 | 0.24% |
| 827 | Air Liquide S.A. | 135 844 | 0.13% |
| 2 264 | CNP Assurances | 36 510 | 0.04% |
| 199 | L'Oreal S.A. | 75 676 | 0.07% |
| Deutschland / Germany | | 107 386 | 0.10% |
| 1 739 | Deutsche Telekom AG | 31 821 | 0.03% |
| 576 | SAP S.E. | 75 565 | 0.07% |
| Irland / Ireland | | 118 897 | 0.11% |
| 1 015 | Medtronic Plc. | 118 897 | 0.11% |
| Israel / Israel | | 97 423 | 0.09% |
| 733 | Check Point Software Technologies Ltd. | 97 423 | 0.09% |
| Italien / Italy | | 115 097 | 0.11% |
| 4 300 | Enel SpA | 43 542 | 0.04% |
| 310 | Ferrari NV | 71 555 | 0.07% |
| Japan / Japan | | 264 336 | 0.25% |
| 5 100 | Astellas Pharma, Inc. | 78 739 | 0.07% |
| 1 000 | Bridgestone Corp. | 32 776 | 0.03% |
| 600 | Hoya Corp. | 82 929 | 0.08% |
| 400 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | 69 892 | 0.07% |
| Niederlande / Netherlands | | 58 846 | 0.06% |
| 3 291 | Royal Dutch Shell Plc. "A" | 58 846 | 0.06% |
| Schweden / Sweden | | 37 896 | 0.04% |
| 1 400 | Lundin Petroleum AB | 37 896 | 0.04% |
| Schweiz / Switzerland | | 551 417 | 0.52% |
| 900 | LafargeHolcim Ltd. | 49 503 | 0.05% |
| 653 | Nestle S.A. | 77 020 | 0.07% |
| 1 470 | Novartis AG | 139 109 | 0.13% |
| 70 | Partners Group Holding AG | 82 357 | 0.08% |
| 340 | Roche Holding AG | 118 853 | 0.11% |
| 28 | SGS S.A. | 84 575 | 0.08% |
| Vereinigtes Königreich / United Kingdom | | 263 438 | 0.25% |
| 2 565 | 3i Group Plc. | 40 602 | 0.04% |
| 2 625 | Admiral Group Plc. | 104 274 | 0.10% |
| 1 955 | Unilever Plc. | 118 562 | 0.11% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| Vereinigte Staaten / United States | | 4 665 739 | 4.41% |
| 453 | 3M Co. | 79 180 | 0.07% |
| 300 | Abbott Laboratories | 32 847 | 0.03% |
| 400 | Activision Blizzard, Inc. | 37 140 | 0.03% |
| 246 | Adobe, Inc. | 123 030 | 0.12% |
| 170 | Alphabet, Inc. "A" | 297 949 | 0.28% |
| 1 198 | Altria Group, Inc. | 49 118 | 0.05% |
| 68 | Amazon.com, Inc. | 221 471 | 0.21% |
| 304 | Amgen, Inc. | 69 896 | 0.07% |
| 1 884 | Apple, Inc. | 249 988 | 0.24% |
| 2 887 | AT&T, Inc. | 83 030 | 0.08% |
| 478 | Berkshire Hathaway, Inc. "B" | 110 834 | 0.10% |
| 29 | Booking Holdings, Inc. | 64 591 | 0.06% |
| 410 | Capital One Financial Corp. | 40 528 | 0.04% |
| 1 230 | Cisco Systems, Inc. | 55 042 | 0.05% |
| 617 | Coca-Cola Co. | 33 836 | 0.03% |
| 450 | Colgate-Palmolive Co. | 38 479 | 0.04% |
| 476 | Danaher Corp. | 105 739 | 0.10% |
| 310 | Darden Restaurants, Inc. | 36 927 | 0.03% |
| 840 | Edwards Lifesciences Corp. | 76 633 | 0.07% |
| 220 | Electronic Arts, Inc. | 31 592 | 0.03% |
| 446 | Estee Lauder Cos, Inc. "A" | 118 721 | 0.11% |
| 933 | Expeditors International of Washington, Inc. | 88 738 | 0.08% |
| 651 | Facebook, Inc. "A" | 177 827 | 0.17% |
| 272 | Home Depot, Inc. | 72 249 | 0.07% |
| 370 | Honeywell International, Inc. | 78 699 | 0.07% |
| 1 214 | Intel Corp. | 60 481 | 0.06% |
| 191 | Intuit, Inc. | 72 551 | 0.07% |
| 1 163 | Johnson & Johnson | 183 033 | 0.17% |
| 1 015 | JPMorgan Chase & Co. | 128 976 | 0.12% |
| 213 | Lam Research Corp. | 100 594 | 0.09% |
| 722 | Las Vegas Sands Corp. | 43 031 | 0.04% |
| 651 | Marsh & McLennan Cos, Inc. | 76 167 | 0.07% |
| 315 | Mastercard, Inc. "A" | 112 436 | 0.11% |
| 1 550 | Microsoft Corp. | 344 751 | 0.33% |
| 896 | NIKE, Inc. "B" | 126 757 | 0.12% |
| 119 | NVIDIA Corp. | 62 142 | 0.06% |
| 431 | Otis Worldwide Corp. | 29 114 | 0.03% |
| 647 | Philip Morris International, Inc. | 53 565 | 0.05% |
| 885 | Procter & Gamble Co. | 123 139 | 0.12% |
| 862 | Raytheon Technologies Corp. | 61 642 | 0.06% |
| 984 | Robert Half International, Inc. | 61 480 | 0.06% |
| 240 | S&P Global, Inc. | 78 895 | 0.07% |
| 1 100 | Synchrony Financial | 38 181 | 0.04% |
| 528 | Texas Instruments, Inc. | 86 661 | 0.08% |
| 290 | United Parcel Service, Inc. "B" | 48 836 | 0.05% |
| 800 | US Bancorp | 37 272 | 0.04% |
| 270 | Veeva Systems, Inc. "A" | 73 507 | 0.07% |
| 535 | Visa, Inc. "A" | 117 021 | 0.11% |
| 530 | VMware, Inc. "A" | 74 338 | 0.07% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 260 | Walt Disney Co. | | 47 107 | 0.04% |
| 1 656 | Wells Fargo & Co. | | 49 978 | 0.05% |
| AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | 3 911 497 | 3.70% |
| Obligationen / Bonds | | | 3 911 497 | 3.70% |
| USD | | | 3 911 497 | 3.70% |
| 550 | 3.250% Adobe, Inc. 15 | 01.02.2025 | 607 156 | 0.57% |
| 500 | 0.800% Alphabet, Inc. 20 | 15.08.2027 | 496 730 | 0.47% |
| 530 | 2.850% Apple, Inc. 14 | 06.05.2021 | 534 754 | 0.51% |
| 550 | 3.000% Apple, Inc. 17 | 13.11.2027 | 621 351 | 0.59% |
| 520 | 3.900% Commonwealth Bank of Australia 18 | 16.03.2028 | 616 819 | 0.58% |
| 540 | 2.875% Roche Holdings, Inc. 14 | 29.09.2021 | 548 165 | 0.52% |
| 450 | 3.500% Toronto-Dominion Bank—GMTN 18 | 19.07.2023 | 486 522 | 0.46% |
| INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS | | | 49 875 705 | 47.18% |
| - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.) | | | | |
| Luxemburg / Luxembourg | | | 32 903 437 | 31.12% |
| 8 000 | KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%) | | 1 109 613 | 1.05% |
| 6 399 | Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%) | | 1 034 072 | 0.98% |
| 5 500 | Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%) | | 816 461 | 0.77% |
| 6 100 | KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%) | | 697 479 | 0.66% |
| 60 200 | Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%) | | 8 299 172 | 7.85% |
| 19 000 | Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%) | | 2 606 420 | 2.46% |
| 9 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%) | | 1 014 660 | 0.96% |
| 15 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%) | | 2 031 900 | 1.92% |
| 120 000 | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | | 14 277 600 | 13.51% |
| 42 000 | Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%) | | 1 016 060 | 0.96% |
| Irland / Ireland | | | 16 972 268 | 16.06% |
| 7 000 | Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%) | | 1 180 579 | 1.12% |
| 110 000 | HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%) | | 1 195 469 | 1.13% |
| 30 000 | iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%) | | 743 958 | 0.70% |
| 145 000 | iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF "USD (hedged)" - (0.40%) | | 725 740 | 0.69% |
| 34 200 | iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%) | | 1 076 831 | 1.02% |
| 33 000 | iShares Plc. - iShares \$ Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.20%) | | 4 354 135 | 4.12% |
| 13 000 | Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%) | | 1 266 368 | 1.20% |
| 9 600 | Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%) | | 1 263 072 | 1.19% |
| 6 400 | Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%) | | 1 243 840 | 1.18% |
| 15 000 | Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%) | | 591 150 | 0.56% |
| 195 000 | Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) "1D USD" - (0.10%) | | 3 331 126 | 3.15% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 |
|-------------------|------------|------------------|-----------|-------------------------------------|--|--|
| CNY | 14 000 000 | USD | 1 982 161 | 20.08.2021 | 128 540 | 0.12% |
| USD | 372 351 | CHF | 330 000 | 19.03.2021 | -1 791 | -0.00% |
| USD | 5 383 411 | EUR | 4 440 000 | 19.03.2021 | -58 113 | -0.05% |
| | | | | | 68 636 | 0.07% |

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

Futures / Futures

| Underlying | Währung / Currency | Anzahl Kontrakte / Number of contracts* | Marktwert / Market value | Fälligkeits- datum / Maturity date | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---|---|--|
| E-MINI RUSS 2000 | USD | 17 | 1 678 580 | 19.03.2021 | 54 783 | 0.05% |
| MSCI EAFE | USD | 24 | 2 556 960 | 19.03.2021 | 33 360 | 0.03% |
| MSCI EMGMKT | USD | 29 | 1 867 890 | 19.03.2021 | 56 550 | 0.05% |
| S+P500 EMINI | USD | 77 | 14 432 880 | 19.03.2021 | 363 247 | 0.35% |
| | | | | | 507 940 | 0.48% |

*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 der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

Aktiva / Assets

| | |
|---|--------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 89 440 743) | 100 292 756 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 2 387 886 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares | 19 777 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 153 093 |
| Sonstige Forderungen / Other receivables | 12 730 |
| Total Aktiva / Total Assets | 102 866 242 |

Passiva / Liabilities

| | |
|---|--------------------|
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 84 465 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 10 373 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 8 975 |
| Total Passiva / Total Liabilities | 103 813 |
| Nettovermögen / Net Assets | 102 762 429 |

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

Ertrag / Income

| | |
|--|---------|
| Dividenerträge / Dividend income | 110 990 |
| Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities | 146 638 |

Total Ertrag / Total Income

257 628

Aufwand / Expenses

| | |
|--|---------|
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 514 270 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 20 675 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 20 595 |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 922 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 11 006 |

Total Aufwand / Total Expenses

567 468

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-309 840

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

| | |
|---------------------------------------|----------|
| - Wertpapieren / Securities | 999 424 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -172 361 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

517 223

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| - Wertpapieren / Securities | 5 836 105 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -20 896 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

6 332 432

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
CHF

| | | |
|---|-------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 126 266 541 | 98 684 533 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | -1 243 680 | 6 332 432 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -25 213 774 | -1 619 961 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -1 124 554 | -634 575 |
| Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period | 98 684 533 | 102 762 429 |

*Siehe Seite 15. / See page 30.

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

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares | 30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares | 31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF) | 567 809.95 | 548 222.48 | 543 646.95 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF) | 689 520.52 | 449 337.45 | 437 350.49 |
| | CHF | CHF | CHF |
| Nettovermögen / Net Assets | 126 266 541 | 98 684 533 | 102 762 429 |
| | 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) | 108.00 | 105.32 | 111.55 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF) | 94.19 | 91.13 | 96.31 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF) | 0.55 | 0.76 | 0.68 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF) | 0.62 | 1.03 | 0.60 |

Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| TOTAL | | | 100 292 756 | 97.60% |
| AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE | | | 46 750 234 | 45.50% |
| Obligationen / Bonds | | | 30 659 519 | 29.84% |
| CHF | | | 27 061 058 | 26.34% |
| 500 | 0.410% Amgen, Inc. 16 | 08.03.2023 | 507 175 | 0.49% |
| 1 000 | 0.750% Apple, Inc. 15 | 25.02.2030 | 1 083 300 | 1.05% |
| 500 | 0.732% Aroundtown S.A.—EMTN 18 | 30.01.2025 | 510 650 | 0.50% |
| 1 250 | 1.375% AT&T, Inc. 14 | 04.12.2024 | 1 324 000 | 1.29% |
| 1 000 | 0.625% BAT International Finance Plc.—EMTN 14 | 08.09.2021 | 1 006 270 | 0.98% |
| 700 | 0.300% BMW International Investment BV—EMTN 19 | 05.09.2024 | 715 323 | 0.70% |
| 500 | 1.125% Central American Bank for Economic Integration 14 | 24.02.2023 | 516 055 | 0.50% |
| 1 000 | 0.250% Coca-Cola Co. 15 | 22.12.2022 | 1 015 450 | 0.99% |
| 500 | 1.375% Corp. Andina de Fomento—EMTN 13 | 11.02.2021 | 501 010 | 0.49% |
| 500 | 0.304% Corp. Andina de Fomento—EMTN 16 | 16.09.2024 | 503 785 | 0.49% |
| 600 | 0.500% Corp. Andina de Fomento—EMTN 15 | 26.02.2026 | 606 612 | 0.59% |
| 600 | 0.625% Credit Agricole S.A.—EMTN 15 | 15.09.2023 | 615 522 | 0.60% |
| 900 | 1.000% Credit Agricole S.A.—EMTN 15 | 27.01.2025 | 945 135 | 0.92% |
| 500 | 0.250% Daimler International Finance BV—EMTN 18 | 14.11.2022 | 505 540 | 0.49% |
| 500 | 0.850% Daimler International Finance BV—EMTN 18 | 14.11.2025 | 522 415 | 0.51% |
| 300 | 0.100% Deutsche Bahn Finance GMBH 19 | 19.06.2029 | 307 506 | 0.30% |
| 500 | 0.100% Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 15 | 01.12.2025 | 513 805 | 0.50% |
| 750 | 0.150% Eli Lilly & Co.—EMTN 16 | 24.05.2024 | 763 117 | 0.74% |
| 500 | 0.323% First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 18 | 27.09.2023 | 507 465 | 0.49% |
| 700 | 0.578% Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19 | 11.03.2024 | 706 286 | 0.69% |
| 600 | 0.633% GS Caltex Corp. 18 | 31.01.2024 | 608 274 | 0.59% |
| 700 | 0.500% Heathrow Funding Ltd.—EMTN 16 | 17.05.2024 | 705 453 | 0.69% |
| 500 | 3.375% Holcim Overseas Finance Ltd.—EMTN 11 | 10.06.2021 | 508 645 | 0.49% |
| 700 | 0.732% Hyundai Capital Services, Inc.—GMTN 19 | 26.02.2024 | 713 300 | 0.69% |
| 700 | 0.125% Jackson National Life Global Funding—EMTN 20 | 14.07.2028 | 701 666 | 0.68% |
| 600 | 0.000% Korea National Oil Corp.—GMTN 19 | 04.10.2024 | 605 502 | 0.59% |
| 250 | 1.000% Metropolitan Life Global Funding I 14 | 19.09.2022 | 256 530 | 0.25% |
| 450 | 0.625% Mondelez International, Inc. 15 | 30.12.2021 | 454 271 | 0.44% |
| 500 | 1.125% Mondelez International, Inc. 15 | 21.12.2023 | 518 930 | 0.50% |
| 1 000 | 1.625% National Australia Bank Ltd.—EMTN 13 | 05.09.2023 | 1 053 750 | 1.03% |
| 500 | 1.375% Nederlandse Waterschapsbank NV—EMTN 12 | 13.09.2027 | 560 640 | 0.55% |
| 500 | 0.375% New York Life Global Funding 15 | 02.02.2022 | 505 150 | 0.49% |
| 500 | 0.250% New York Life Global Funding—GMTN 19 | 18.10.2027 | 511 685 | 0.50% |
| 300 | 0.625% Orange S.A.—EMTN 19 | 22.06.2029 | 313 644 | 0.30% |
| 1 000 | 2.000% Philip Morris International, Inc. 11 | 06.12.2021 | 1 022 900 | 1.00% |
| 1 000 | 2.625% SNCF Mobilites—EMTN 06 | 13.12.2021 | 1 030 710 | 1.00% |
| 600 | 0.125% SpareBank 1 Nord Norge—EMTN 19 | 11.12.2025 | 605 712 | 0.59% |
| 230 | 0.500% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16 | 28.07.2022 | 221 623 | 0.22% |
| 250 | 0.020% Transpower New Zealand Ltd. 19 | 16.12.2027 | 253 370 | 0.25% |
| 500 | 0.625% Transurban Queensland Finance Pty Ltd.—EMTN 16 | 23.06.2023 | 506 420 | 0.49% |
| 500 | 0.375% Verizon Communications, Inc.—EMTN 17 | 31.05.2023 | 509 050 | 0.50% |
| 500 | 0.375% Vodafone Group Plc.—EMTN 16 | 03.12.2024 | 510 475 | 0.50% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|---|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 700 | 0.500% | Westpac Banking Corp.—GMTN 15 | 02.02.2022 | 706 937 | 0.69% |
| EUR | | | | 2 825 689 | 2.75% |
| 500 | 1.250% | adidas AG 14 | 08.10.2021 | 545 332 | 0.53% |
| 300 | 2.950% | Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 14 | 17.01.2024 | 353 254 | 0.34% |
| 300 | 1.300% | Berkshire Hathaway, Inc. 16 | 15.03.2024 | 339 198 | 0.33% |
| 500 | 2.625% | Carlsberg Breweries A/S—EMTN 12 | 15.11.2022 | 570 354 | 0.55% |
| 150 | 3.500% | Heineken NV—EMTN 12 | 19.03.2024 | 181 713 | 0.18% |
| 150 | 0.875% | Roche Finance Europe BV—EMTN 15 | 25.02.2025 | 169 909 | 0.17% |
| 300 | 1.375% | Swiss Re Finance Jersey Ltd. 16 | 27.05.2023 | 336 472 | 0.33% |
| 300 | 0.375% | Unilever NV—EMTN 17 | 14.02.2023 | 329 457 | 0.32% |
| USD | | | | 772 772 | 0.75% |
| 400 | 3.219% | Ford Motor Credit Co. LLC 15 | 09.01.2022 | 358 233 | 0.35% |
| 451 | 0.125% | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13 | 15.01.2023 | 414 539 | 0.40% |
| Aktien / Equities | | | | 16 089 001 | 15.66% |
| Österreich / Austria | | | | 131 820 | 0.13% |
| 1 854 | | PIERER Mobility AG | | 131 820 | 0.13% |
| Schweiz / Switzerland | | | | 15 957 181 | 15.53% |
| 25 306 | | ABB Ltd. | | 625 311 | 0.61% |
| 4 068 | | Adecco Group AG | | 240 663 | 0.23% |
| 3 048 | | Alcon, Inc. | | 179 344 | 0.18% |
| 175 | | APG SGA S.A. | | 34 545 | 0.03% |
| 600 | | Banque Cantonale Vaudoise | | 57 780 | 0.06% |
| 269 | | Bell Food Group AG | | 64 157 | 0.06% |
| 2 836 | | Bellevue Group AG | | 87 349 | 0.09% |
| 1 049 | | BKW AG | | 104 061 | 0.10% |
| 1 726 | | Bobst Group S.A. | | 92 255 | 0.09% |
| 379 | | Bucher Industries AG | | 153 722 | 0.15% |
| 120 | | Burckhardt Co.mpression Holding AG | | 36 840 | 0.04% |
| 1 250 | | Burkhalter Holding AG | | 82 625 | 0.08% |
| 399 | | Carlo Gavazzi Holding AG | | 72 418 | 0.07% |
| 1 | | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG - REG | | 88 400 | 0.09% |
| 525 | | Cicor Technologies Ltd. | | 24 413 | 0.02% |
| 4 083 | | Cie Financiere Richemont S.A. | | 326 967 | 0.32% |
| 666 | | Cie Financiere Tradition S.A. | | 73 260 | 0.07% |
| 125 | | Conzzeta AG | | 136 000 | 0.13% |
| 22 561 | | Credit Suisse Group AG | | 257 195 | 0.25% |
| 613 | | Geberit AG | | 339 725 | 0.33% |
| 164 | | Georg Fischer AG | | 186 960 | 0.18% |
| 56 | | Givaudan S.A. | | 208 880 | 0.20% |
| 52 | | Gurit Holding AG | | 128 960 | 0.13% |
| 120 | | IVF Hartmann Holding AG | | 22 440 | 0.02% |
| 4 500 | | Julius Baer Group Ltd. | | 229 500 | 0.22% |
| 380 | | Kardex AG | | 73 568 | 0.07% |
| 1 235 | | Kuehne + Nagel International AG | | 247 988 | 0.24% |
| 7 888 | | LafargeHolcim Ltd. | | 383 515 | 0.37% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value CHF | % des Nettöver- mögens / % of net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 85 | LEM Holding S.A. | | 146 880 | 0.14% |
| 3 288 | Logitech International S.A. | | 282 505 | 0.28% |
| 574 | Lonza Group AG | | 326 491 | 0.32% |
| 25 | Metall Zug AG | | 37 500 | 0.04% |
| 5 041 | Mikron Holding AG | | 27 221 | 0.03% |
| 3 700 | Mobilezone Holding AG | | 37 296 | 0.04% |
| 29 244 | Nestle S.A. | | 3 048 979 | 2.97% |
| 24 603 | Novartis AG | | 2 058 041 | 2.00% |
| 420 | Orell Fuessli Holding AG | | 44 940 | 0.04% |
| 499 | Orior AG | | 37 625 | 0.04% |
| 375 | Partners Group Holding AG | | 390 000 | 0.38% |
| 7 797 | Roche Holding AG | | 2 409 273 | 2.35% |
| 153 | Schindler Holding AG | | 36 506 | 0.04% |
| 32 | Schweiter Technologies AG | | 46 720 | 0.05% |
| 600 | Sensirion Holding AG 144A | | 34 380 | 0.03% |
| 1 478 | SFS Group AG | | 155 190 | 0.15% |
| 88 | SGS S.A. | | 234 960 | 0.23% |
| 1 460 | Sika AG | | 353 028 | 0.34% |
| 150 | Sonova Holding AG | | 34 500 | 0.03% |
| 1 455 | Swiss Re AG | | 121 260 | 0.12% |
| 544 | Swisscom AG | | 259 542 | 0.25% |
| 47 253 | UBS Group AG | | 589 245 | 0.57% |
| 2 505 | Zehnder Group AG | | 148 045 | 0.14% |
| 1 441 | Zurich Insurance Group AG | | 538 213 | 0.52% |
| Warrants | | | 1 714 | 0.00% |
| CHF | | | 1 714 | 0.00% |
| 7 450 | Cie Financiere Richemont S.A.—Warrants | 22.11.2023 | 1 714 | 0.00% |
| AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | 3 518 050 | 3.42% |
| Obligationen / Bonds | | | 3 518 050 | 3.42% |
| CHF | | | 3 240 030 | 3.15% |
| 1 500 | 0.120% Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18 | 18.04.2028 | 1 497 042 | 1.46% |
| 400 | 0.220% Swiss Car ABS 2018-2 AG "A" 18 | 18.10.2028 | 397 521 | 0.39% |
| 1 000 | 0.100% Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18 | 15.06.2023 | 1 001 417 | 0.97% |
| 350 | 0.040% Swiss Credit Card Issuance 2019-1 AG "A" 19 | 15.06.2024 | 344 050 | 0.33% |
| USD | | | 278 020 | 0.27% |
| 300 | 3.500% Baidu, Inc. 12 | 28.11.2022 | 278 020 | 0.27% |

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 | | 50 024 472 | 48.68% |
| - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.) | | | |
| Irland / Ireland | | 29 188 120 | 28.40% |
| 217 250 | GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity "Inst A JPY" - (1.00%) | 3 596 207 | 3.50% |
| 17 700 | iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0.40%) | 511 707 | 0.50% |
| 2 850 | iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.12%) | 385 181 | 0.37% |
| 29 785 | iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%) | 4 007 121 | 3.90% |
| 32 800 | Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%) | 3 636 536 | 3.54% |
| 13 600 | SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF EUR - (0.55%) | 1 059 848 | 1.03% |
| 24 700 | SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.09%) | 8 140 427 | 7.92% |
| 28 083 | SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.30%) | 1 219 187 | 1.19% |
| 5 191 | SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%) | 1 496 508 | 1.46% |
| 26 750 | Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD - (0.25%) | 1 617 840 | 1.57% |
| 56 200 | Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%) | 3 517 558 | 3.42% |
| Luxemburg / Luxembourg | | 19 832 566 | 19.30% |
| 5 594 | Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe Small "I EUR" - (0.90%) | 2 209 241 | 2.15% |
| 16 500 | CS Investment Funds 13 FCP - Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund "EBH CHF (hedged)" - (0.45%) | 2 040 885 | 1.98% |
| 16 169 | CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%) | 1 580 474 | 1.54% |
| 77 935 | Fidelity Funds Sicav - European Larger Companies Fund "Y EUR" - (0.75%) | 1 353 716 | 1.32% |
| 12 000 | Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%) | 1 683 480 | 1.64% |
| 202 000 | Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%) | 2 505 790 | 2.44% |
| 115 000 | LO Funds - Convertible Bond "I CHF (hedged)" - (0.65%) | 3 002 029 | 2.92% |
| 200 000 | The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%) | 2 882 000 | 2.80% |
| 51 060 | UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%) | 1 313 057 | 1.28% |
| 10 100 | Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%) | 1 261 894 | 1.23% |
| Liechtenstein / Liechtenstein | | 1 003 786 | 0.98% |
| 1 030 | LGT Funds SICAV - LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C CHF" - (0.45%) | 1 003 786 | 0.98% |

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

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

| Subfonds | Auflegungsdatum |
|--|------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS | 1. Juli 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | 17. Juli 2020 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS | 20. Oktober 2020 |

Im Laufe des Geschäftsperiode wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

| Subfonds | Aktienkategorie | Auflegungsdatum |
|--|-----------------|-------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS | Aq-USD | 1. Juli 2020 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | Aqh-AUD | 1. Juli 2020 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | Aqh-SGD | 1. Juli 2020 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | B-USD | 1. Juli 2020 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | Bh-AUD | 1. Juli 2020 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | Bh-SGD | 1. Juli 2020 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | K-USD | 1. Juli 2020 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | Kq-USD | 1. Juli 2020 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | Z-USD | 3. August 2020 |
| JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION | Nah-EUR | 3. August 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | Aq-USD | 17. Juli 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | Aqh-AUD | 17. Juli 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | Aqh-SGD | 17. Juli 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | B-USD | 17. Juli 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | Bh-AUD | 17. Juli 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | Bh-SGD | 17. Juli 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | K-USD | 17. Juli 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | Km-USD | 23. Oktober 2020 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS | Am-USD | 20. Oktober 2020 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS | Ahm-CHF | 20. Oktober 2020 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS | N-USD | 20. Oktober 2020 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS | Nmh-GBP | 20. Oktober 2020 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS | Nm-USD | 20. Oktober 2020 |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | V-EUR | 15. Oktober 2020 |
| JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED | Kah-GBP | 18. Dezember 2020 |

Im Laufe des Geschäftsperiode wurden die folgenden Aktienkategorien liquidiert:

| Subfonds | Aktienkategorie | Liquidationsdatum |
|---|-----------------|-------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | Va-EUR | 15. Juli 2020 |
| JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED | Wh-EUR | 3. Juli 2020 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | C-EUR | 1. Oktober 2020 |

Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial period, the following sub-funds were launched:

| Sub-funds | Launch Date |
|---|-----------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS | 1 July 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | 17 July 2020 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS | 20 October 2020 |

During the financial period, the following share classes were launched:

| Sub-fund | Share class | Launch date |
|---|-------------|------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS | Aq-USD | 1 July 2020 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | Aqh-AUD | 1 July 2020 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | Aqh-SGD | 1 July 2020 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | B-USD | 1 July 2020 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | Bh-AUD | 1 July 2020 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | Bh-SGD | 1 July 2020 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | K-USD | 1 July 2020 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | Kq-USD | 1 July 2020 |
| JULIUS BAER ASIA REITS | Z-USD | 3 August 2020 |
| JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION | Nah-EUR | 3 August 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | Aq-USD | 17 July 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | Aqh-AUD | 17 July 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | Aqh-SGD | 17 July 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | B-USD | 17 July 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | Bh-AUD | 17 July 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | Bh-SGD | 17 July 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | K-USD | 17 July 2020 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA | Km-USD | 23 October 2020 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS | Am-USD | 20 October 2020 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS | Ahm-CHF | 20 October 2020 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS | N-USD | 20 October 2020 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS | Nmh-GBP | 20 October 2020 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS | Nm-USD | 20 October 2020 |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | V-EUR | 15 October 2020 |
| JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED | Kah-GBP | 18 December 2020 |

During the financial period, the following share classes were liquidated:

| Sub-fund | Share class | Liquidation date |
|--|-------------|------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | Va-EUR | 15 July 2020 |
| JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED | Wh-EUR | 3 July 2020 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | C-EUR | 1 October 2020 |

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / 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 31. Dezember 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.

| Subfonds | Währung des Subfonds | Verleihte Wertpapiere | | TRS |
|---|----------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | % der verliehenen Wertpapiere | in % des Nettovermögens | in % des Nettovermögens |
| Multicooperation SICAV - | | | | |
| GAM COMMODITY | USD | | | 5.61% |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | USD | 2.02% | 1.96% | - |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | EUR | 2.88% | 2.87% | - |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR | 2.64% | 2.60% | - |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | USD | 0.80% | 0.79% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | CHF | 0.41% | 0.35% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | EUR | 0.24% | 0.21% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | USD | 0.99% | 0.86% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | CHF | 0.65% | 0.53% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | EUR | 1.02% | 0.84% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | CHF | 0.32% | 0.28% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | EUR | 0.46% | 0.39% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | USD | 0.23% | 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 31. Dezember 2020:

| Aussteller nicht-barer Sicherheiten | Währung des Subfonds | Marktwert der Nicht-Barsicherheiten | in % des Nettovermögens |
|--|----------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| Multicooperation SICAV - | | | |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | | | |
| Vereinigtes Königreich | USD | 1 565 649 | 0.41% |
| Französische Republik | USD | 1 559 524 | 0.41% |
| Bundesrepublik Deutschland | USD | 1 555 844 | 0.41% |
| Republik Österreich | USD | 1 179 939 | 0.31% |
| Republik Finnland | USD | 1 179 937 | 0.31% |
| Vereinigte Staaten | USD | 384 074 | 0.10% |
| Königreich Belgien | USD | 381 279 | 0.10% |
| Königreich der Niederlande | USD | 26 361 | 0.01% |
| Gesamt | USD | 7 832 607 | 2.06% |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | | | |
| Bundesrepublik Deutschland | EUR | 5 447 916 | 0.66% |
| Französische Republik | EUR | 4 327 987 | 0.53% |
| Vereinigte Staaten | EUR | 3 686 014 | 0.45% |
| Vereinigtes Königreich | EUR | 3 592 997 | 0.44% |
| Königreich der Niederlande | EUR | 3 220 051 | 0.39% |
| Königreich Schweden | EUR | 2 057 344 | 0.25% |
| Königreich Belgien | EUR | 1 432 081 | 0.17% |
| Kanada | EUR | 1 316 542 | 0.16% |
| Schweden | EUR | 5 159 | 0.00% |
| Gesamt | EUR | 25 086 091 | 3.05% |

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / 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 | | | |
| Vereinigtes Königreich | EUR | 558 946 | 0.54% |
| Vereinigte Staaten | EUR | 501 995 | 0.49% |
| Französische Republik | EUR | 474 259 | 0.46% |
| Königreich Belgien | EUR | 422 979 | 0.41% |
| Königreich Schweden | EUR | 373 826 | 0.36% |
| Bundesrepublik Deutschland | EUR | 296 876 | 0.29% |
| Königreich der Niederlande | EUR | 148 589 | 0.14% |
| Republik Finnland | EUR | 21 002 | 0.02% |
| Republik Österreich | EUR | 20 998 | 0.02% |
| Neuseeland | EUR | 6 581 | 0.01% |
| Kanada | EUR | 2 495 | 0.00% |
| Commonwealth Australien | EUR | 125 | 0.00% |
| Gesamt | EUR | 2 828 671 | 2.74% |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | | | |
| Vereinigtes Königreich | USD | 2 480 595 | 0.17% |
| Vereinigte Staaten | USD | 2 264 948 | 0.15% |
| Französische Republik | USD | 2 123 746 | 0.14% |
| Königreich Schweden | USD | 1 982 114 | 0.13% |
| Königreich Belgien | USD | 1 766 185 | 0.12% |
| Bundesrepublik Deutschland | USD | 1 227 915 | 0.08% |
| Königreich der Niederlande | USD | 557 493 | 0.04% |
| Gesamt | USD | 12 402 996 | 0.83% |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | | | |
| Französische Republik | CHF | 63 699 | 0.06% |
| Bundesrepublik Deutschland | CHF | 52 775 | 0.05% |
| Königreich Belgien | CHF | 45 223 | 0.04% |
| Republik Finnland | CHF | 38 110 | 0.04% |
| Republik Österreich | CHF | 38 110 | 0.04% |
| Vereinigtes Königreich | CHF | 37 445 | 0.04% |
| Vereinigte Staaten | CHF | 28 524 | 0.03% |
| Königreich Schweden | CHF | 28 045 | 0.03% |
| Kanada | CHF | 23 945 | 0.02% |
| Königreich der Niederlande | CHF | 15 847 | 0.02% |
| Commonwealth Australien | CHF | 5 350 | 0.01% |
| Gesamt | CHF | 377 073 | 0.38% |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | | | |
| Vereinigtes Königreich | EUR | 96 676 | 0.04% |
| Bundesrepublik Deutschland | EUR | 78 285 | 0.04% |
| Vereinigte Staaten | EUR | 73 718 | 0.03% |
| Königreich Schweden | EUR | 72 431 | 0.03% |
| Französische Republik | EUR | 66 150 | 0.03% |
| Kanada | EUR | 61 501 | 0.03% |
| Königreich Belgien | EUR | 24 935 | 0.01% |
| Königreich der Niederlande | EUR | 7 871 | 0.00% |
| Gesamt | EUR | 481 567 | 0.21% |

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions (unaudited)

| Aussteller nicht-barer Sicherheiten | Währung des Subfonds | Marktwert der Nicht-Barsicherheiten | in % des Nettovermögens |
|---|----------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | | | |
| Französische Republik | USD | 135 943 | 0.17% |
| Bundesrepublik Deutschland | USD | 119 421 | 0.15% |
| Königreich Belgien | USD | 110 624 | 0.14% |
| Königreich der Niederlande | USD | 74 671 | 0.09% |
| Vereinigte Staaten | USD | 67 824 | 0.08% |
| Republik Finnland | USD | 58 380 | 0.07% |
| Republik Österreich | USD | 58 380 | 0.07% |
| Vereinigtes Königreich | USD | 50 907 | 0.06% |
| Königreich Schweden | USD | 24 697 | 0.03% |
| Kanada | USD | 21 183 | 0.03% |
| Commonwealth Australien | USD | 7 085 | 0.01% |
| Gesamt | USD | 729 115 | 0.90% |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | | | |
| Französische Republik | CHF | 11 350 | 0.10% |
| Bundesrepublik Deutschland | CHF | 8 961 | 0.08% |
| Königreich Belgien | CHF | 8 548 | 0.07% |
| Republik Finnland | CHF | 8 207 | 0.07% |
| Republik Österreich | CHF | 8 207 | 0.07% |
| Vereinigtes Königreich | CHF | 4 797 | 0.04% |
| Kanada | CHF | 3 566 | 0.03% |
| Königreich Schweden | CHF | 3 554 | 0.03% |
| Vereinigte Staaten | CHF | 3 536 | 0.03% |
| Königreich der Niederlande | CHF | 3 037 | 0.03% |
| Commonwealth Australien | CHF | 1 152 | 0.01% |
| Gesamt | CHF | 64 915 | 0.56% |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | | | |
| Französische Republik | EUR | 33 772 | 0.16% |
| Bundesrepublik Deutschland | EUR | 26 038 | 0.12% |
| Königreich Belgien | EUR | 25 830 | 0.12% |
| Republik Finnland | EUR | 23 741 | 0.11% |
| Republik Österreich | EUR | 23 741 | 0.11% |
| Vereinigtes Königreich | EUR | 14 767 | 0.07% |
| Vereinigte Staaten | EUR | 11 197 | 0.05% |
| Königreich Schweden | EUR | 11 043 | 0.05% |
| Kanada | EUR | 9 659 | 0.04% |
| Königreich der Niederlande | EUR | 9 133 | 0.04% |
| Commonwealth Australien | EUR | 3 333 | 0.02% |
| Gesamt | EUR | 192 254 | 0.89% |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | | | |
| Französische Republik | CHF | 41 600 | 0.05% |
| Bundesrepublik Deutschland | CHF | 32 303 | 0.04% |
| Königreich Belgien | CHF | 31 574 | 0.04% |
| Republik Finnland | CHF | 28 636 | 0.04% |
| Republik Österreich | CHF | 28 636 | 0.04% |
| Vereinigtes Königreich | CHF | 19 013 | 0.02% |
| Vereinigte Staaten | CHF | 14 458 | 0.02% |
| Königreich Schweden | CHF | 14 232 | 0.02% |
| Kanada | CHF | 12 262 | 0.02% |
| Königreich der Niederlande | CHF | 11 148 | 0.01% |
| Commonwealth Australien | CHF | 4 020 | 0.01% |
| Gesamt | CHF | 237 882 | 0.31% |

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions (unaudited)

| Aussteller nicht-barer Sicherheiten | Währung des Subfonds | Marktwert der Nicht-Barsicherheiten | in % des Nettovermögens |
|---|----------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | | | |
| Vereinigtes Königreich | EUR | 196 773 | 0.08% |
| Vereinigte Staaten | EUR | 183 621 | 0.08% |
| Königreich Belgien | EUR | 155 702 | 0.07% |
| Dänemark | EUR | 141 625 | 0.06% |
| Commonwealth Australien | EUR | 141 552 | 0.06% |
| Bundesrepublik Deutschland | EUR | 44 842 | 0.02% |
| Königreich Schweden | EUR | 41 301 | 0.02% |
| Französische Republik | EUR | 37 678 | 0.02% |
| Kanada | EUR | 35 289 | 0.01% |
| Königreich der Niederlande | EUR | 4 443 | 0.00% |
| Gesamt | EUR | 982 826 | 0.42% |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | | | |
| Französische Republik | USD | 41 240 | 0.04% |
| Bundesrepublik Deutschland | USD | 32 112 | 0.03% |
| Königreich Belgien | USD | 31 269 | 0.03% |
| Republik Finnland | USD | 28 689 | 0.03% |
| Republik Österreich | USD | 28 689 | 0.03% |
| Vereinigtes Königreich | USD | 18 538 | 0.02% |
| Vereinigte Staaten | USD | 14 019 | 0.01% |
| Königreich Schweden | USD | 13 850 | 0.01% |
| Kanada | USD | 12 287 | 0.01% |
| Königreich der Niederlande | USD | 11 054 | 0.01% |
| Commonwealth Australien | USD | 4 028 | 0.00% |
| Gesamt | USD | 235 775 | 0.22% |

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / 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 31. Dezember 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 | - | 701 133 |
| Macquarie Bank Ltd (London Branch) | Vereinigtes Königreich | USD | - | 916 438 |
| Morgan Stanley & Co. International Plc. | Vereinigtes Königreich | USD | - | 1 612 762 |
| Societe Generale S.A. | Französische Republik | USD | - | 676 185 |
| Gesamt | | USD | - | 3 906 518 |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | | | | |
| Morgan Stanley & Co. International Plc. | Vereinigtes Königreich | USD | 5 607 683 | - |
| Citigroup Global Markets Ltd. | Vereinigtes Königreich | USD | 1 830 334 | - |
| Gesamt | | USD | 7 438 017 | - |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | | | | |
| UBS AG | Vereinigtes Königreich | EUR | 9 617 317 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | Vereinigtes Königreich | EUR | 7 726 582 | - |
| Bank of Nova Scotia | Vereinigtes Königreich | EUR | 4 893 971 | - |
| Nomura International PLC | Vereinigtes Königreich | EUR | 1 311 260 | - |
| Gesamt | | EUR | 23 549 130 | - |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | | | | |
| Barclays Capital Securities Limited | Vereinigtes Königreich | EUR | 2 312 092 | - |
| Credit Suisse AG | Vereinigtes Königreich | EUR | 213 363 | - |
| Citigroup Global Markets Ltd. | Vereinigtes Königreich | EUR | 102 136 | - |
| Merrill Lynch International | Vereinigtes Königreich | EUR | 31 834 | - |
| Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. | Vereinigtes Königreich | EUR | 17 433 | - |
| UBS AG | Vereinigtes Königreich | EUR | 4 222 | - |
| Gesamt | | EUR | 2 681 080 | - |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | | | | |
| Barclays Capital Securities Limited | Vereinigtes Königreich | USD | 11 761 025 | - |
| Gesamt | | USD | 11 761 025 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | | | | |
| UBS AG | Vereinigtes Königreich | CHF | 180 661 | - |
| Bank of Nova Scotia | Vereinigtes Königreich | CHF | 112 150 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | Vereinigtes Königreich | CHF | 63 722 | - |
| Gesamt | | CHF | 356 533 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | | | | |
| Bank of Nova Scotia | Vereinigtes Königreich | EUR | 288 051 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | Vereinigtes Königreich | EUR | 166 039 | - |
| Gesamt | | EUR | 454 090 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | | | | |
| UBS AG | Vereinigtes Königreich | USD | 239 230 | - |
| Deutsche Bank AG | Vereinigtes Königreich | USD | 206 100 | - |
| Bank of Nova Scotia | Vereinigtes Königreich | USD | 99 215 | - |
| Morgan Stanley & Co. International Plc. | Vereinigtes Königreich | USD | 94 806 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | Vereinigtes Königreich | USD | 55 704 | - |
| Gesamt | | USD | 695 055 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | | | | |
| UBS AG | Vereinigtes Königreich | CHF | 38 904 | - |
| Bank of Nova Scotia | Vereinigtes Königreich | CHF | 16 704 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | Vereinigtes Königreich | CHF | 5 793 | - |
| Gesamt | | CHF | 61 401 | - |

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions (unaudited)

| Gegenpartei | Sitzland der Gegenpartei | Währung des Subfonds | Marktwert der verliehenen Wertpapiere | Nicht realisierter Gewinn/Verlust |
|--|--------------------------|----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Multicooperation SICAV - | | | | |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | | | | |
| UBS AG | Vereinigtes Königreich | EUR | 112 543 | - |
| Bank of Nova Scotia | Vereinigtes Königreich | EUR | 45 240 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | Vereinigtes Königreich | EUR | 24 102 | - |
| Gesamt | | EUR | 181 885 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | | | | |
| UBS AG | Vereinigtes Königreich | CHF | 135 746 | - |
| Bank of Nova Scotia | Vereinigtes Königreich | CHF | 57 432 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | Vereinigtes Königreich | CHF | 31 861 | - |
| Gesamt | | CHF | 225 039 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | | | | |
| Goldman Sachs International | Vereinigtes Königreich | EUR | 669 972 | - |
| Bank of Nova Scotia | Vereinigtes Königreich | EUR | 165 282 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | Vereinigtes Königreich | EUR | 93 732 | - |
| Gesamt | | EUR | 928 986 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | | | | |
| UBS AG | Vereinigtes Königreich | USD | 136 001 | - |
| Bank of Nova Scotia | Vereinigtes Königreich | USD | 57 548 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | Vereinigtes Königreich | USD | 29 491 | - |
| Gesamt | | USD | 223 040 | - |

Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 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 | OTC Derivate Transaktionen |
| Multicooperation SICAV - | | | | | |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | | | | | |
| Festverzinslich - Investment Grade | USD | 7 832 607 | - | - | - |
| Gesamt | USD | 7 832 607 | - | - | - |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | | | | | |
| Festverzinslich - Investment Grade | EUR | 25 086 091 | - | - | - |
| Gesamt | EUR | 25 086 091 | - | - | - |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | | | | | |
| Festverzinslich - Investment Grade | EUR | 2 828 671 | - | - | - |
| Gesamt | EUR | 2 828 671 | - | - | - |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | | | | | |
| Festverzinslich - Investment Grade | USD | 12 402 996 | - | - | - |
| Gesamt | USD | 12 402 996 | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | | | | | |
| Festverzinslich - Investment Grade | CHF | 377 073 | - | - | - |
| Gesamt | CHF | 377 073 | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | | | | | |
| Festverzinslich - Investment Grade | EUR | 481 567 | - | - | - |
| Gesamt | EUR | 481 567 | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | | | | | |
| Festverzinslich - Investment Grade | USD | 729 115 | - | - | - |
| Gesamt | USD | 729 115 | - | - | - |

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / 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 | OTC Derivate Transaktionen |
| Multicooperation SICAV - | | | | | |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | | | | | |
| Festverzinslich - Investment Grade | CHF | 64 915 | - | - | - |
| Gesamt | CHF | 64 915 | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | | | | | |
| Festverzinslich - Investment Grade | EUR | 192 254 | - | - | - |
| Gesamt | EUR | 192 254 | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | | | | | |
| Festverzinslich - Investment Grade | CHF | 237 882 | - | - | - |
| Gesamt | CHF | 237 882 | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | | | | | |
| Festverzinslich - Investment Grade | EUR | 982 826 | - | - | - |
| Gesamt | EUR | 982 826 | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | | | | | |
| Festverzinslich - Investment Grade | USD | 235 775 | - | - | - |
| Gesamt | USD | 235 775 | - | - | - |

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 31. Dezember 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 | | | | | |
| USD | USD | 6 180 000 | - | - | - |
| Gesamt | USD | 6 180 000 | - | - | - |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | | | | | |
| EUR | USD | - | - | 5,882,884 | - |
| GBP | USD | - | - | 1,565,649 | - |
| USD | USD | - | - | 384,074 | - |
| Gesamt | USD | - | - | 7,832,607 | - |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | | | | | |
| CAD | EUR | - | - | 1,316,542 | - |
| EUR | EUR | - | - | 14,428,035 | - |
| GBP | EUR | - | - | 3,592,997 | - |
| SEK | EUR | - | - | 2,057,344 | - |
| USD | EUR | - | - | 3,691,173 | - |
| Gesamt | EUR | - | - | 25,086,091 | - |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | | | | | |
| AUD | EUR | - | - | 125 | - |
| CAD | EUR | - | - | 2,495 | - |
| EUR | EUR | - | - | 1,384,703 | - |
| GBP | EUR | - | - | 558,946 | - |
| SEK | EUR | - | - | 373,826 | - |
| USD | EUR | - | - | 501,995 | - |
| NZD | EUR | - | - | 6,581 | - |
| Gesamt | EUR | - | - | 2,828,671 | - |

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / 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 GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | | | | | |
| EUR | USD | - | - | 5,675,338 | - |
| GBP | USD | - | - | 2,480,596 | - |
| SEK | USD | - | - | 1,982,114 | - |
| USD | USD | - | - | 2,264,948 | - |
| Gesamt | USD | - | - | 12,402,996 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | | | | | |
| AUD | CHF | - | - | 5,350 | - |
| CAD | CHF | - | - | 23,945 | - |
| EUR | CHF | - | - | 253,764 | - |
| GBP | CHF | - | - | 37,445 | - |
| SEK | CHF | - | - | 28,045 | - |
| USD | CHF | - | - | 28,524 | - |
| Gesamt | CHF | - | - | 377,073 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | | | | | |
| CAD | EUR | - | - | 61,501 | - |
| EUR | EUR | - | - | 177,240 | - |
| GBP | EUR | - | - | 96,677 | - |
| SEK | EUR | - | - | 72,431 | - |
| USD | EUR | - | - | 73,718 | - |
| Gesamt | EUR | - | - | 481,567 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | | | | | |
| AUD | USD | - | - | 7,085 | - |
| CAD | USD | - | - | 21,183 | - |
| EUR | USD | - | - | 557,419 | - |
| GBP | USD | - | - | 50,907 | - |
| SEK | USD | - | - | 24,697 | - |
| USD | USD | - | - | 67,824 | - |
| Gesamt | USD | - | - | 729,115 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | | | | | |
| AUD | CHF | - | - | 1,152 | - |
| CAD | CHF | - | - | 3,566 | - |
| EUR | CHF | - | - | 48,310 | - |
| GBP | CHF | - | - | 4,797 | - |
| SEK | CHF | - | - | 3,554 | - |
| USD | CHF | - | - | 3,536 | - |
| Gesamt | CHF | - | - | 64,915 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | | | | | |
| AUD | EUR | - | - | 3,333 | - |
| CAD | EUR | - | - | 9,659 | - |
| EUR | EUR | - | - | 142,255 | - |
| GBP | EUR | - | - | 14,767 | - |
| SEK | EUR | - | - | 11,043 | - |
| USD | EUR | - | - | 11,197 | - |
| Gesamt | EUR | - | - | 192,254 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | | | | | |
| AUD | CHF | - | - | 4,020 | - |
| CAD | CHF | - | - | 12,262 | - |
| EUR | CHF | - | - | 173,897 | - |
| GBP | CHF | - | - | 19,013 | - |
| SEK | CHF | - | - | 14,232 | - |
| USD | CHF | - | - | 14,458 | - |
| Gesamt | CHF | - | - | 237,882 | - |

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / 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 (EUR) | | | | | |
| AUD | EUR | - | - | 141,552 | - |
| CAD | EUR | - | - | 35,289 | - |
| EUR | EUR | - | - | 242,664 | - |
| DKK | EUR | - | - | 141,625 | - |
| GBP | EUR | - | - | 196,774 | - |
| SEK | EUR | - | - | 41,301 | - |
| USD | EUR | - | - | 183,621 | - |
| Gesamt | EUR | - | - | 982,826 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | | | | | |
| AUD | USD | - | - | 4,028 | - |
| CAD | USD | - | - | 12,288 | - |
| EUR | USD | - | - | 173,052 | - |
| GBP | USD | - | - | 18,538 | - |
| SEK | USD | - | - | 13,850 | - |
| USD | USD | - | - | 14,019 | - |
| Gesamt | USD | - | - | 235,775 | - |

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 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 | - | 6 180 000 | - | - | - |
| Gesamt | USD | - | 6 180 000 | - | - | - |
| 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 | 81 110 | - | - | - | - |
| über ein Jahr | USD | 7 751 497 | - | - | - | - |
| unbefristet | USD | - | - | - | - | - |
| Gesamt | USD | 7 832 607 | - | - | - | - |
| 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 | 5 159 | - | - | - | - |
| drei Monate bis ein Jahr | EUR | 2 950 032 | - | - | - | - |
| über ein Jahr | EUR | 22 130 900 | - | - | - | - |
| unbefristet | EUR | - | - | - | - | - |
| Gesamt | EUR | 25 086 091 | - | - | - | - |

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / 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 EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | | | | | | |
| unter einem Tag | EUR | - | - | - | - | - |
| ein Tag bis eine Woche | EUR | - | - | - | - | - |
| eine Woche bis ein Monat | EUR | 4 866 | - | - | - | - |
| ein bis drei Monate | EUR | 16 074 | - | - | - | - |
| drei Monate bis ein Jahr | EUR | 328 758 | - | - | - | - |
| über ein Jahr | EUR | 2 478 973 | - | - | - | - |
| unbefristet | EUR | - | - | - | - | - |
| Gesamt | EUR | 2 828 671 | - | - | - | - |
| 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 | 1 702 192 | - | - | - | - |
| über ein Jahr | USD | 10 700 804 | - | - | - | - |
| unbefristet | USD | - | - | - | - | - |
| Gesamt | USD | 12 402 996 | - | - | - | - |
| 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 | 29 319 | - | - | - | - |
| über ein Jahr | CHF | 347 754 | - | - | - | - |
| unbefristet | CHF | - | - | - | - | - |
| Gesamt | CHF | 377 073 | - | - | - | - |
| 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 | 75 647 | - | - | - | - |
| über ein Jahr | EUR | 405 920 | - | - | - | - |
| unbefristet | EUR | - | - | - | - | - |
| Gesamt | EUR | 481 567 | - | - | - | - |
| 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 | 26 404 | - | - | - | - |
| über ein Jahr | USD | 702 711 | - | - | - | - |
| unbefristet | USD | - | - | - | - | - |
| Gesamt | USD | 729 115 | - | - | - | - |

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / 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 STRATEGYGROWTH (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 | 3 832 | - | - | - | - |
| über ein Jahr | CHF | 61 083 | - | - | - | - |
| unbefristet | CHF | - | - | - | - | - |
| Gesamt | CHF | 64 915 | - | - | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGYGROWTH (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 | 11 595 | - | - | - | - |
| über ein Jahr | EUR | 180 659 | - | - | - | - |
| unbefristet | EUR | - | - | - | - | - |
| Gesamt | EUR | 192 254 | - | - | - | - |
| 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 | 14 903 | - | - | - | - |
| über ein Jahr | CHF | 222 979 | - | - | - | - |
| unbefristet | CHF | - | - | - | - | - |
| Gesamt | CHF | 237 882 | - | - | - | - |
| 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 | 43 183 | - | - | - | - |
| über ein Jahr | EUR | 939 643 | - | - | - | - |
| unbefristet | EUR | - | - | - | - | - |
| Gesamt | EUR | 982 826 | - | - | - | - |
| 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 | 14 580 | - | - | - | - |
| über ein Jahr | USD | 221 195 | - | - | - | - |
| unbefristet | USD | - | - | - | - | - |
| Gesamt | USD | 235 775 | - | - | - | - |

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

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 31. Dezember 2020:

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions (unaudited)

| Laufzeit | Währung des Subfonds | Verleihte 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 | - | - | 3 906 518 |
| über ein Jahr | USD | - | - | - |
| unbefristet | USD | - | - | - |
| Gesamt | USD | - | - | 3 906 518 |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | | | | |
| unter einem Tag | USD | - | - | - |
| ein Tag bis eine Woche | USD | - | - | - |
| eine Woche bis ein Monat | USD | - | - | - |
| ein bis drei Monate | USD | - | - | - |
| drei Monate bis ein Jahr | USD | - | - | - |
| über ein Jahr | USD | - | - | - |
| unbefristet | USD | 7 438 017 | - | - |
| Gesamt | USD | 7 438 017 | - | - |
| 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 | 23 549 130 | - | - |
| Gesamt | EUR | 23 549 130 | - | - |
| 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 | 2 681 080 | - | - |
| Gesamt | EUR | 2 681 080 | - | - |
| 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 | 11 761 025 | - | - |
| Gesamt | USD | 11 761 025 | - | - |
| 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 | 356 533 | - | - |
| Gesamt | CHF | 356 533 | - | - |

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions (unaudited)

| Laufzeit | Währung des Subfonds | Verleihte Wertpapiere | | TRS |
|--|----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------|
| | | Marktwert der verliehenen Wertpapiere | Nicht realisierter Gewinn/Verlust | |
| Multicooperation SICAV - | | | | |
| 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 | 454 090 | - | - |
| Gesamt | EUR | 454 090 | | - |
| 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 | 695 055 | - | - |
| Gesamt | USD | 695 055 | | - |
| 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 | 61 401 | - | - |
| Gesamt | CHF | 61 401 | | - |
| 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 | 181 885 | - | - |
| Gesamt | EUR | 181 885 | | - |
| 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 | 225 039 | - | - |
| Gesamt | CHF | 225 039 | | - |
| 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 | 928 986 | - | - |
| Gesamt | EUR | 928 986 | | - |

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions (unaudited)

| Laufzeit | Währung des Subfonds | Verliehene Wertpapiere | | TRS |
|---|----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------|
| | | Marktwert der verliehenen Wertpapiere | Nicht realisierter Gewinn/Verlust | |
| Multicooperation SICAV - 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 | 223 040 | - | - |
| Gesamt | USD | 223 040 | | - |

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

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 31. Dezember 2020 angibt:

| | Währung | Verliehene Wertpapiere | OTC Derivate Transaktionen |
|----------------------|------------|--|--|
| | | Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten | Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten |
| Triparty | | | |
| Bank of New-York | CHF | 41 072 364 | - |
| JP Morgan Chase Bank | CHF | 10 330 844 | - |
| Gesamt | CHF | 51 403 208 | - |
| Bilateral | CHF | - | - |

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

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

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

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 31. Dezember 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 31. Dezember 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 | | |
| Bank of New-York | USD | 5 899 694 |
| JP Morgan Chase Bank | USD | 1 932 913 |
| Gesamt | USD | 7 832 607 |

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions (unaudited)

| Depotbank | Währung des Subfonds | Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten |
|--|----------------------|--|
| Multicooperation SICAV - | | |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | | |
| Bank of New-York | EUR | 18 488 389 |
| JP Morgan Chase Bank | EUR | 6 597 702 |
| Gesamt | EUR | 25 086 091 |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | | |
| Bank of New-York | EUR | 2 477 864 |
| JP Morgan Chase Bank | EUR | 350 807 |
| Gesamt | EUR | 2 828 671 |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | | |
| Bank of New-York | USD | 12 402 996 |
| Gesamt | USD | 12 402 996 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | | |
| Bank of New-York | CHF | 257 754 |
| JP Morgan Chase Bank | CHF | 119 319 |
| Gesamt | CHF | 377 073 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | | |
| Bank of New-York | EUR | 175 102 |
| JP Morgan Chase Bank | EUR | 306 465 |
| Gesamt | EUR | 481 567 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | | |
| Bank of New-York | USD | 411 205 |
| JP Morgan Chase Bank | USD | 317 910 |
| Gesamt | USD | 729 115 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | | |
| Bank of New-York | CHF | 47 143 |
| JP Morgan Chase Bank | CHF | 17 772 |
| Gesamt | CHF | 64 915 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | | |
| Bank of New-York | EUR | 144 122 |
| JP Morgan Chase Bank | EUR | 48 132 |
| Gesamt | EUR | 192 254 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | | |
| Bank of New-York | CHF | 176 779 |
| JP Morgan Chase Bank | CHF | 61 103 |
| Gesamt | CHF | 237 882 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | | |
| Bank of New-York | EUR | 806 979 |
| JP Morgan Chase Bank | EUR | 175 847 |
| Gesamt | EUR | 982 826 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | | |
| Bank of New-York | USD | 174 548 |
| JP Morgan Chase Bank | USD | 61 227 |
| Gesamt | USD | 235 775 |

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

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 31 December 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 | | | 5.61% |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | USD | 2.02% | 1.96% | - |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | EUR | 2.88% | 2.87% | - |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR | 2.64% | 2.60% | - |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | USD | 0.80% | 0.79% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | CHF | 0.41% | 0.35% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | EUR | 0.24% | 0.21% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | USD | 0.99% | 0.86% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | CHF | 0.65% | 0.53% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | EUR | 1.02% | 0.84% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | CHF | 0.32% | 0.28% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | EUR | 0.46% | 0.39% | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | USD | 0.23% | 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 31 December 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 | 1 565 649 | 0.41% |
| France, Republic | USD | 1 559 524 | 0.41% |
| Federal Republic of Germany | USD | 1 555 844 | 0.41% |
| Republic of Austria | USD | 1 179 939 | 0.31% |
| Republic of Finland | USD | 1 179 937 | 0.31% |
| United States | USD | 384 074 | 0.10% |
| Kingdom of Belgium | USD | 381 279 | 0.10% |
| Kingdom of the Netherlands | USD | 26 361 | 0.01% |
| Total | USD | 7 832 607 | 2.06% |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | | | |
| Federal Republic of Germany | EUR | 5 447 916 | 0.66% |
| France, Republic | EUR | 4 327 987 | 0.53% |
| United States | EUR | 3 686 014 | 0.45% |
| United Kingdom | EUR | 3 592 997 | 0.44% |
| Kingdom of the Netherlands | EUR | 3 220 051 | 0.39% |
| Kingdom of Sweden | EUR | 2 057 344 | 0.25% |
| Kingdom of Belgium | EUR | 1 432 081 | 0.17% |
| Canada | EUR | 1 316 542 | 0.16% |
| Sweden | EUR | 5 159 | 0.00% |
| Total | EUR | 25 086 091 | 3.05% |

Appendix II - Securities Financing Transactions

| 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 | | | |
| United Kingdom | EUR | 558 946 | 0.54% |
| United States | EUR | 501 995 | 0.49% |
| France, Republic | EUR | 474 259 | 0.46% |
| Kingdom of Belgium | EUR | 422 979 | 0.41% |
| Kingdom of Sweden | EUR | 373 826 | 0.36% |
| Federal Republic of Germany | EUR | 296 876 | 0.29% |
| Kingdom of the Netherlands | EUR | 148 589 | 0.14% |
| Republic of Finland | EUR | 21 002 | 0.02% |
| Republic of Austria | EUR | 20 998 | 0.02% |
| New Zealand | EUR | 6 581 | 0.01% |
| Canada | EUR | 2 495 | 0.00% |
| Commonwealth of Australia | EUR | 125 | 0.00% |
| Total | EUR | 2 828 671 | 2.74% |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | | | |
| United Kingdom | USD | 2 480 595 | 0.17% |
| United States | USD | 2 264 948 | 0.15% |
| France, Republic | USD | 2 123 746 | 0.14% |
| Kingdom of Sweden | USD | 1 982 114 | 0.13% |
| Kingdom of Belgium | USD | 1 766 185 | 0.12% |
| Federal Republic of Germany | USD | 1 227 915 | 0.08% |
| Kingdom of the Netherlands | USD | 557 493 | 0.04% |
| Total | USD | 12 402 996 | 0.83% |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | | | |
| France, Republic | CHF | 63 699 | 0.06% |
| Federal Republic of Germany | CHF | 52 775 | 0.05% |
| Kingdom of Belgium | CHF | 45 223 | 0.04% |
| Republic of Finland | CHF | 38 110 | 0.04% |
| Republic of Austria | CHF | 38 110 | 0.04% |
| United Kingdom | CHF | 37 445 | 0.04% |
| United States | CHF | 28 524 | 0.03% |
| Kingdom of Sweden | CHF | 28 045 | 0.03% |
| Canada | CHF | 23 945 | 0.02% |
| Kingdom of the Netherlands | CHF | 15 847 | 0.02% |
| Commonwealth of Australia | CHF | 5 350 | 0.01% |
| Total | CHF | 377 073 | 0.38% |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | | | |
| United Kingdom | EUR | 96 676 | 0.04% |
| Federal Republic of Germany | EUR | 78 285 | 0.04% |
| United States | EUR | 73 718 | 0.03% |
| Kingdom of Sweden | EUR | 72 431 | 0.03% |
| France, Republic | EUR | 66 150 | 0.03% |
| Canada | EUR | 61 501 | 0.03% |
| Kingdom of Belgium | EUR | 24 935 | 0.01% |
| Kingdom of the Netherlands | EUR | 7 871 | 0.00% |
| Total | EUR | 481 567 | 0.21% |

Appendix II - Securities Financing Transactions

| Non-cash collateral issuer | Sub-fund currency | Market value of non-cash collateral | in % of net assets |
|--|----------------------|---|-----------------------|
| Multicooperation SICAV - | | | |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | | | |
| France, Republic | USD | 135 943 | 0.17% |
| Federal Republic of Germany | USD | 119 421 | 0.15% |
| Kingdom of Belgium | USD | 110 624 | 0.14% |
| Kingdom of the Netherlands | USD | 74 671 | 0.09% |
| United States | USD | 67 824 | 0.08% |
| Republic of Finland | USD | 58 380 | 0.07% |
| Republic of Austria | USD | 58 380 | 0.07% |
| United Kingdom | USD | 50 907 | 0.06% |
| Kingdom of Sweden | USD | 24 697 | 0.03% |
| Canada | USD | 21 183 | 0.03% |
| Commonwealth of Australia | USD | 7 085 | 0.01% |
| Total | USD | 729 115 | 0.90% |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | | | |
| France, Republic | CHF | 11 350 | 0.10% |
| Federal Republic of Germany | CHF | 8 961 | 0.08% |
| Kingdom of Belgium | CHF | 8 548 | 0.07% |
| Republic of Finland | CHF | 8 207 | 0.07% |
| Republic of Austria | CHF | 8 207 | 0.07% |
| United Kingdom | CHF | 4 797 | 0.04% |
| Canada | CHF | 3 566 | 0.03% |
| Kingdom of Sweden | CHF | 3 554 | 0.03% |
| United States | CHF | 3 536 | 0.03% |
| Kingdom of the Netherlands | CHF | 3 037 | 0.03% |
| Commonwealth of Australia | CHF | 1 152 | 0.01% |
| Total | CHF | 64 915 | 0.56% |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | | | |
| France, Republic | EUR | 33 772 | 0.16% |
| Federal Republic of Germany | EUR | 26 038 | 0.12% |
| Kingdom of Belgium | EUR | 25 830 | 0.12% |
| Republic of Finland | EUR | 23 741 | 0.11% |
| Republic of Austria | EUR | 23 741 | 0.11% |
| United Kingdom | EUR | 14 767 | 0.07% |
| United States | EUR | 11 197 | 0.05% |
| Kingdom of Sweden | EUR | 11 043 | 0.05% |
| Canada | EUR | 9 659 | 0.04% |
| Kingdom of the Netherlands | EUR | 9 133 | 0.04% |
| Commonwealth of Australia | EUR | 3 333 | 0.02% |
| Total | EUR | 192 254 | 0.89% |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | | | |
| France, Republic | CHF | 41 600 | 0.05% |
| Federal Republic of Germany | CHF | 32 303 | 0.04% |
| Kingdom of Belgium | CHF | 31 574 | 0.04% |
| Republic of Finland | CHF | 28 636 | 0.04% |
| Republic of Austria | CHF | 28 636 | 0.04% |
| United Kingdom | CHF | 19 013 | 0.02% |
| United States | CHF | 14 458 | 0.02% |
| Kingdom of Sweden | CHF | 14 232 | 0.02% |
| Canada | CHF | 12 262 | 0.02% |
| Kingdom of the Netherlands | CHF | 11 148 | 0.01% |
| Commonwealth of Australia | CHF | 4 020 | 0.01% |
| Total | CHF | 237 882 | 0.31% |

Appendix II - Securities Financing Transactions

| Non-cash collateral issuer | Sub-fund currency | Market value of non-cash collateral | in % of net assets |
|--|----------------------|---|-----------------------|
| Multicooperation SICAV - | | | |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | | | |
| United Kingdom | EUR | 196 773 | 0.08% |
| United States | EUR | 183 621 | 0.08% |
| Kingdom of Belgium | EUR | 155 702 | 0.07% |
| Denmark | EUR | 141 625 | 0.06% |
| Commonwealth of Australia | EUR | 141 552 | 0.06% |
| Federal Republic of Germany | EUR | 44 842 | 0.02% |
| Kingdom of Sweden | EUR | 41 301 | 0.02% |
| France, Republic | EUR | 37 678 | 0.02% |
| Canada | EUR | 35 289 | 0.01% |
| Kingdom of the Netherlands | EUR | 4 443 | 0.00% |
| Total | EUR | 982 826 | 0.42% |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | | | |
| France, Republic | USD | 41 240 | 0.04% |
| Federal Republic of Germany | USD | 32 112 | 0.03% |
| Kingdom of Belgium | USD | 31 269 | 0.03% |
| Republic of Finland | USD | 28 689 | 0.03% |
| Republic of Austria | USD | 28 689 | 0.03% |
| United Kingdom | USD | 18 538 | 0.02% |
| United States | USD | 14 019 | 0.01% |
| Kingdom of Sweden | USD | 13 850 | 0.01% |
| Canada | USD | 12 287 | 0.01% |
| Kingdom of the Netherlands | USD | 11 054 | 0.01% |
| Commonwealth of Australia | USD | 4 028 | 0.00% |
| Total | USD | 235 775 | 0.22% |

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 31 December 2020:

| 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 | - | 701 133 |
| Macquarie Bank Ltd (London Branch) | United Kingdom | USD | - | 916 438 |
| Morgan Stanley & Co. International Plc. | United Kingdom | USD | - | 1 612 762 |
| Societe Generale S.A. | France, Republic | USD | - | 676 185 |
| Total | | USD | - | 3 906 518 |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | | | | |
| Morgan Stanley & Co. International Plc. | United Kingdom | USD | 5 607 683 | - |
| Citigroup Global Markets Ltd. | United Kingdom | USD | 1 830 334 | - |
| Total | | USD | 7 438 017 | - |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | | | | |
| UBS AG | United Kingdom | EUR | 9 617 317 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | United Kingdom | EUR | 7 726 582 | - |
| Bank of Nova Scotia | United Kingdom | EUR | 4 893 971 | - |
| Nomura International PLC | United Kingdom | EUR | 1 311 260 | - |
| Total | | EUR | 23 549 130 | - |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | | | | |
| Barclays Capital Securities Limited | United Kingdom | EUR | 2 312 092 | - |
| Credit Suisse AG | United Kingdom | EUR | 213 363 | - |
| Citigroup Global Markets Ltd. | United Kingdom | EUR | 102 136 | - |
| Merrill Lynch International | United Kingdom | EUR | 31 834 | - |
| Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. | United Kingdom | EUR | 17 433 | - |
| UBS AG | United Kingdom | EUR | 4 222 | - |
| Total | | EUR | 2 681 080 | - |

Appendix II - Securities Financing Transactions

| Counterparty | Counterparty's country of incorporation | Sub-fund currency | Market value of securities lent | Unrealised profit/loss |
|---|--|----------------------|------------------------------------|---------------------------|
| Multicooperation SICAV - | | | | |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | | | | |
| Barclays Capital Securities Limited | United Kingdom | USD | 11 761 025 | - |
| Total | | USD | 11 761 025 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | | | | |
| UBS AG | United Kingdom | CHF | 180 661 | - |
| Bank of Nova Scotia | United Kingdom | CHF | 112 150 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | United Kingdom | CHF | 63 722 | - |
| Total | | CHF | 356 533 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | | | | |
| Bank of Nova Scotia | United Kingdom | EUR | 288 051 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | United Kingdom | EUR | 166 039 | - |
| Total | | EUR | 454 090 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | | | | |
| UBS AG | United Kingdom | USD | 239 230 | - |
| Deutsche Bank AG | United Kingdom | USD | 206 100 | - |
| Bank of Nova Scotia | United Kingdom | USD | 99 215 | - |
| Morgan Stanley & Co. International Plc. | United Kingdom | USD | 94 806 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | United Kingdom | USD | 55 704 | - |
| Total | | USD | 695 055 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | | | | |
| UBS AG | United Kingdom | CHF | 38 904 | - |
| Bank of Nova Scotia | United Kingdom | CHF | 16 704 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | United Kingdom | CHF | 5 793 | - |
| Total | | CHF | 61 401 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | | | | |
| UBS AG | United Kingdom | EUR | 112 543 | - |
| Bank of Nova Scotia | United Kingdom | EUR | 45 240 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | United Kingdom | EUR | 24 102 | - |
| Total | | EUR | 181 885 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | | | | |
| UBS AG | United Kingdom | CHF | 135 746 | - |
| Bank of Nova Scotia | United Kingdom | CHF | 57 432 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | United Kingdom | CHF | 31 861 | - |
| Total | | CHF | 225 039 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | | | | |
| Goldman Sachs International | United Kingdom | EUR | 669 972 | - |
| Bank of Nova Scotia | United Kingdom | EUR | 165 282 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | United Kingdom | EUR | 93 732 | - |
| Total | | EUR | 928 986 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | | | | |
| UBS AG | United Kingdom | USD | 136 001 | - |
| Bank of Nova Scotia | United Kingdom | USD | 57 548 | - |
| Barclays Capital Securities Limited | United Kingdom | USD | 29 491 | - |
| Total | | USD | 223 040 | - |

Appendix II - Securities Financing Transactions

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 31 December 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 | 7 832 607 | - | - |
| Total | USD | 7 832 607 | - | - |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | | | | |
| Fixed-income - Investment-grade | EUR | 25 086 091 | - | - |
| Total | EUR | 25 086 091 | - | - |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | | | | |
| Fixed-income - Investment-grade | EUR | 2 828 671 | - | - |
| Total | EUR | 2 828 671 | - | - |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | | | | |
| Fixed-income - Investment-grade | USD | 12 402 996 | - | - |
| Total | USD | 12 402 996 | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | | | | |
| Fixed-income - Investment-grade | CHF | 377 073 | - | - |
| Total | CHF | 377 073 | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | | | | |
| Fixed-income - Investment-grade | EUR | 481 567 | - | - |
| Total | EUR | 481 567 | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | | | | |
| Fixed-income - Investment-grade | USD | 729 115 | - | - |
| Total | USD | 729 115 | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | | | | |
| Fixed-income - Investment-grade | CHF | 64 915 | - | - |
| Total | CHF | 64 915 | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | | | | |
| Fixed-income - Investment-grade | EUR | 192 254 | - | - |
| Total | EUR | 192 254 | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | | | | |
| Fixed-income - Investment-grade | CHF | 237 882 | - | - |
| Total | CHF | 237 882 | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | | | | |
| Fixed-income - Investment-grade | EUR | 982 826 | - | - |
| Total | EUR | 982 826 | - | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | | | | |
| Fixed-income - Investment-grade | USD | 235 775 | - | - |
| Total | USD | 235 775 | - | - |

Appendix II - Securities Financing Transactions

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 31 December 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 | | | | | |
| USD | USD | 6 180 000 | - | - | - |
| Total | USD | 6 180 000 | - | - | - |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | | | | | |
| Securities lending transactions | | | | | |
| EUR | USD | - | - | 5 882 884 | - |
| GBP | USD | - | - | 1 565 649 | - |
| USD | USD | - | - | 384 074 | - |
| Total | USD | - | - | 7 832 607 | - |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | | | | | |
| Securities lending transactions | | | | | |
| CAD | EUR | - | - | 1 316 542 | - |
| EUR | EUR | - | - | 14 428 035 | - |
| GBP | EUR | - | - | 3 592 997 | - |
| SEK | EUR | - | - | 2 057 344 | - |
| USD | EUR | - | - | 3 691 173 | - |
| Total | EUR | - | - | 25 086 091 | - |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | | | | | |
| Securities lending transactions | | | | | |
| AUD | EUR | - | - | 125 | - |
| CAD | EUR | - | - | 2 495 | - |
| EUR | EUR | - | - | 1 384 703 | - |
| GBP | EUR | - | - | 558 946 | - |
| SEK | EUR | - | - | 373 826 | - |
| USD | EUR | - | - | 501 995 | - |
| NZD | EUR | - | - | 6 581 | - |
| Total | EUR | - | - | 2 828 671 | - |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | | | | | |
| Securities lending transactions | | | | | |
| EUR | USD | - | - | 5 675 338 | - |
| GBP | USD | - | - | 2 480 596 | - |
| SEK | USD | - | - | 1 982 114 | - |
| USD | USD | - | - | 2 264 948 | - |
| Total | USD | - | - | 12 402 996 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | | | | | |
| Securities lending transactions | | | | | |
| AUD | CHF | - | - | 5,350 | - |
| CAD | CHF | - | - | 23 945 | - |
| EUR | CHF | - | - | 253 764 | - |
| GBP | CHF | - | - | 37 445 | - |
| SEK | CHF | - | - | 28 045 | - |
| USD | CHF | - | - | 28 524 | - |
| Total | CHF | - | - | 377 073 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | | | | | |
| Securities lending transactions | | | | | |
| CAD | EUR | - | - | 61 501 | - |
| EUR | EUR | - | - | 177 240 | - |
| GBP | EUR | - | - | 96 677 | - |
| SEK | EUR | - | - | 72 431 | - |
| USD | EUR | - | - | 73 718 | - |
| Total | EUR | - | - | 481 567 | - |

Appendix II - Securities Financing Transactions

| 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 | | | | | |
| AUD | USD | - | - | 7,085 | - |
| CAD | USD | - | - | 21 183 | - |
| EUR | USD | - | - | 557 419 | - |
| GBP | USD | - | - | 50 907 | - |
| SEK | USD | - | - | 24 697 | - |
| USD | USD | - | - | 67 824 | - |
| Total | USD | - | - | 729 115 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | | | | | |
| Securities lending transactions | | | | | |
| AUD | CHF | - | - | 1,152 | - |
| CAD | CHF | - | - | 3 566 | - |
| EUR | CHF | - | - | 48 310 | - |
| GBP | CHF | - | - | 4 797 | - |
| SEK | CHF | - | - | 3 554 | - |
| USD | CHF | - | - | 3 536 | - |
| Total | CHF | - | - | 64 915 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | | | | | |
| Securities lending transactions | | | | | |
| AUD | EUR | - | - | 3,333 | - |
| CAD | EUR | - | - | 9 659 | - |
| EUR | EUR | - | - | 142 255 | - |
| GBP | EUR | - | - | 14 767 | - |
| SEK | EUR | - | - | 11 043 | - |
| USD | EUR | - | - | 11 197 | - |
| Total | EUR | - | - | 192 254 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | | | | | |
| Securities lending transactions | | | | | |
| AUD | CHF | - | - | 4,020 | - |
| CAD | CHF | - | - | 12 262 | - |
| EUR | CHF | - | - | 173 897 | - |
| GBP | CHF | - | - | 19 013 | - |
| SEK | CHF | - | - | 14 232 | - |
| USD | CHF | - | - | 14 458 | - |
| Total | CHF | - | - | 237 882 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | | | | | |
| Securities lending transactions | | | | | |
| AUD | EUR | - | - | 141,552 | - |
| CAD | EUR | - | - | 35 289 | - |
| EUR | EUR | - | - | 242 664 | - |
| DKK | EUR | - | - | 141 625 | - |
| GBP | EUR | - | - | 196 774 | - |
| SEK | EUR | - | - | 41 301 | - |
| USD | EUR | - | - | 183 621 | - |
| Total | EUR | - | - | 982 826 | - |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | | | | | |
| Securities lending transactions | | | | | |
| AUD | USD | - | - | 4,028 | - |
| CAD | USD | - | - | 12 288 | - |
| EUR | USD | - | - | 173 052 | - |
| GBP | USD | - | - | 18 538 | - |
| SEK | USD | - | - | 13 850 | - |
| USD | USD | - | - | 14 019 | - |
| Total | USD | - | - | 235 775 | - |

Appendix II - Securities Financing Transactions

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 31 December 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 | - | 6 180 000 | - | - | - |
| Total | USD | - | 6 180 000 | - | - | - |
| 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 | 81 110 | - | - | - | - |
| more than one year | USD | 7 751 497 | - | - | - | - |
| open | USD | - | - | - | - | - |
| Total | USD | 7 832 607 | - | - | - | - |
| 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 | 5 159 | - | - | - | - |
| three months to one year | EUR | 2 950 032 | - | - | - | - |
| more than one year | EUR | 22 130 900 | - | - | - | - |
| open | EUR | - | - | - | - | - |
| Total | EUR | 25 086 091 | - | - | - | - |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | | | | | | |
| less than one day | EUR | - | - | - | - | - |
| one day to one week | EUR | - | - | - | - | - |
| one week to one month | EUR | 4 866 | - | - | - | - |
| one to three months | EUR | 16 074 | - | - | - | - |
| three months to one year | EUR | 328 758 | - | - | - | - |
| more than one year | EUR | 2 478 973 | - | - | - | - |
| open | EUR | - | - | - | - | - |
| Total | EUR | 2 828 671 | - | - | - | - |
| 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 | 1 702 192 | - | - | - | - |
| more than one year | USD | 10 700 804 | - | - | - | - |
| open | USD | - | - | - | - | - |
| Total | USD | 12 402 996 | - | - | - | - |

Appendix II - Securities Financing Transactions

| 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 | 29 319 | - | - | - | - |
| more than one year | CHF | 347 754 | - | - | - | - |
| open | CHF | - | - | - | - | - |
| Total | CHF | 377 073 | - | - | - | - |
| 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 | 75 647 | - | - | - | - |
| more than one year | EUR | 405 920 | - | - | - | - |
| open | EUR | - | - | - | - | - |
| Total | EUR | 481 567 | - | - | - | - |
| 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 | 26 404 | - | - | - | - |
| more than one year | USD | 702 711 | - | - | - | - |
| open | USD | - | - | - | - | - |
| Total | USD | 729 115 | - | - | - | - |
| 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 | 3 832 | - | - | - | - |
| more than one year | CHF | 61 083 | - | - | - | - |
| open | CHF | - | - | - | - | - |
| Total | CHF | 64 915 | - | - | - | - |
| 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 | 11 595 | - | - | - | - |
| more than one year | EUR | 180 659 | - | - | - | - |
| open | EUR | - | - | - | - | - |
| Total | EUR | 192 254 | - | - | - | - |
| 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 | 14 903 | - | - | - | - |
| more than one year | CHF | 222 979 | - | - | - | - |
| open | CHF | - | - | - | - | - |
| Total | CHF | 237 882 | - | - | - | - |

Appendix II - Securities Financing Transactions

| 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 | - | - | - | - | - |
| three months to one year | EUR | 43 183 | - | - | - | - |
| more than one year | EUR | 939 643 | - | - | - | - |
| open | EUR | - | - | - | - | - |
| Total | EUR | 982 826 | - | - | - | - |
| Multicooperation SICAV - 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 | 14 580 | - | - | - | - |
| more than one year | USD | 221 195 | - | - | - | - |
| open | USD | - | - | - | - | - |
| Total | USD | 235 775 | - | - | - | - |

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 31 December 2020:

| Maturity tenor | Sub-fund currency | Securities lent | | Unrealised profit/loss | TRS |
|---|-------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------|----------|
| | | Market value of securities lent | Unrealised profit/loss | | |
| Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY | | | | | |
| less than one day | USD | - | - | - | - |
| one day to one week | USD | - | - | - | - |
| one week to one month | USD | - | - | - | - |
| one to three months | USD | - | - | - | - |
| three months to one year | USD | - | - | 3 906 518 | - |
| more than one year | USD | - | - | - | - |
| open | USD | - | - | - | - |
| Total | USD | - | - | 3 906 518 | - |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA | | | | | |
| less than one day | USD | - | - | - | - |
| one day to one week | USD | - | - | - | - |
| one week to one month | USD | - | - | - | - |
| one to three months | USD | - | - | - | - |
| three months to one year | USD | - | - | - | - |
| more than one year | USD | - | - | - | - |
| open | USD | - | 7 438 017 | - | - |
| Total | USD | - | 7 438 017 | - | - |
| Multicooperation SICAV - 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 | - | 23 549 130 | - | - |
| Total | EUR | - | 23 549 130 | - | - |

Appendix II - Securities Financing Transactions

| 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 | 2 681 080 | - |
| Total | EUR | 2 681 080 | - |
| 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 | 11 761 025 | - |
| Total | USD | 11 761 025 | - |
| 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 | 356 533 | - |
| Total | CHF | 356 533 | - |
| 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 | 454 090 | - |
| Total | EUR | 454 090 | - |
| 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 | 695 055 | - |
| Total | USD | 695 055 | - |
| 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 | 61 401 | - |
| Total | CHF | 61 401 | - |

Appendix II - Securities Financing Transactions

| 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 | 181 885 | - |
| Total | EUR | 181 885 | - |
| 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 | 225 039 | - |
| Total | CHF | 225 039 | - |
| 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 | 928 986 | - |
| Total | EUR | 928 986 | - |
| 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 | 223 040 | - |
| Total | USD | 223 040 | - |

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 31 December 2020:

| | Currency | Securities lent | OTC derivative transactions |
|----------------------|------------|--|---|
| | | Market value of non-cash collateral received | Market value of non-cash collateral received |
| Triparty | | | |
| Bank of New-York | CHF | 41 072 364 | - |
| JP Morgan Chase Bank | CHF | 10 330 844 | - |
| Total | CHF | 51 403 208 | - |
| 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

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the sub-funds is held in an account in the name of the Custodian on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Custodian.

Data on re-use of collateral

As at 31 December 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 31 December 2020:

| Custodian | Sub-fund currency | Market value of non-cash collateral received |
|--|----------------------|---|
| Multicooperation SICAV | | |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | | |
| Bank of New-York | USD | 5 899 694 |
| JP Morgan Chase Bank | USD | 1 932 913 |
| Total | USD | 7 832 607 |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | | |
| Bank of New-York | EUR | 18 488 389 |
| JP Morgan Chase Bank | EUR | 6 597 702 |
| Total | EUR | 25 086 091 |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | | |
| Bank of New-York | EUR | 2 477 864 |
| JP Morgan Chase Bank | EUR | 350 807 |
| Total | EUR | 2 828 671 |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | | |
| Bank of New-York | USD | 12 402 996 |
| Total | USD | 12 402 996 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | | |
| Bank of New-York | CHF | 257 754 |
| JP Morgan Chase Bank | CHF | 119 319 |
| Total | CHF | 377 073 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | | |
| Bank of New-York | EUR | 175 102 |
| JP Morgan Chase Bank | EUR | 306 465 |
| Total | EUR | 481 567 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | | |
| Bank of New-York | USD | 411 205 |
| JP Morgan Chase Bank | USD | 317 910 |
| Total | USD | 729 115 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | | |
| Bank of New-York | CHF | 47 143 |
| JP Morgan Chase Bank | CHF | 17 772 |
| Total | CHF | 64 915 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | | |
| Bank of New-York | EUR | 144 122 |
| JP Morgan Chase Bank | EUR | 48 132 |
| Total | EUR | 192 254 |

Appendix II - Securities Financing Transactions

| Custodian | Sub-fund currency | Market value of non-cash collateral received |
|--|----------------------|---|
| Multicooperation SICAV | | |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | | |
| Bank of New-York | CHF | 176 779 |
| JP Morgan Chase Bank | CHF | 61 103 |
| Total | CHF | 237 882 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | | |
| Bank of New-York | EUR | 806 979 |
| JP Morgan Chase Bank | EUR | 175 847 |
| Total | EUR | 982 826 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | | |
| Bank of New-York | USD | 174 548 |
| JP Morgan Chase Bank | USD | 61 227 |
| Total | USD | 235 775 |

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 period.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmarks

Multicooperation SICAV -

| | |
|---|--|
| ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV | n/a |
| ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH | n/a |
| GAM COMMODITY | Bloomberg Commodity Index TR |
| GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION | n/a |
| JULIUS BAER ASIA REITS* | MSCI AC Asian Pac. Eq. REITS |
| JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION | Customized Benchmark (s.unten) |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | MSCI AC Asia ex Japan ND** |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | 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 ASIA* | Bloomberg Barclays EM Asia USD Credit Total Return |
| 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 FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS* | 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% |

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

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 | | |
| GAM COMMODITY | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) | CHF | 1.95 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) | EUR | 1.95 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) | USD | 1.95 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) | EUR | 1.15 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) | CHF | 1.95 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) | EUR | 1.95 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) | USD | 1.95 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) | CHF | 1.14 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) | EUR | 1.15 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) | USD | 1.13 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) | EUR | 2.70 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) | USD | 2.70 |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) | CHF | 1.15 |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) | EUR | 1.15 |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) | USD | 1.15 |
| Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) | CHF | 0.50 |
| JULIUS BAER ASIA REITS* | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD)* | USD | 1.40 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD)* | AUD | 1.39 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD)* | SGD | 1.41 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kq-USD)* | USD | 0.80 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)* | USD | 1.43 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD)* | AUD | 1.40 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)* | SGD | 1.43 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)* | USD | 0.80 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)* | USD | 0.18 |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) | USD | 0.99 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) | USD | 1.49 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) | USD | 0.95 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) | USD | 0.99 |
| 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 | 1.76 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) | EUR | 1.02 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) | CHF | 0.99 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) | USD | 1.01 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) | EUR | 1.76 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) | CHF | 1.76 |
| 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 | 1.01 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) | EUR | 1.11 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) | EUR | 0.12 |

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

| | Währung | Total Expense Ratio in % |
|--|---------|-----------------------------|
| 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 | 1.01 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) | EUR | 1.51 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) | EUR | 0.97 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) | EUR | 1.01 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) | EUR | 0.16 |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) | USD | 0.97 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) | USD | 1.47 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) | USD | 0.93 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) | USD | 0.97 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) | USD | 0.12 |
| JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) | USD | 1.67 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) | CHF | 1.72 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) | EUR | 1.72 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) | USD | 0.97 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) | CHF | 1.02 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) | EUR | 1.02 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) | GBP | 1.02 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) | USD | 1.07 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR)* | EUR | 1.09 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) | USD | 1.67 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) | CHF | 1.72 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) | EUR | 1.72 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) | SGD | 1.71 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) | USD | 0.93 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) | CHF | 0.98 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) | EUR | 0.98 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) | USD | 0.97 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) | CHF | 1.02 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) | EUR | 1.02 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) | USD | 1.08 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) | USD | 0.14 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA* | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD)* | USD | 1.25 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD)* | AUD | 1.24 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD)* | SGD | 1.25 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Km-USD)* | USD | 0.71 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)* | USD | 1.25 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD)* | AUD | 1.23 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)* | SGD | 1.25 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)* | USD | 0.70 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) | USD | 0.66 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) | CHF | 0.73 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) | EUR | 0.72 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) | USD | 0.91 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) | CHF | 0.96 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) | EUR | 0.97 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) | USD | 0.64 |

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

| | Währung | Total Expense Ratio in % |
|--|---------|-----------------------------|
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) | CHF | 0.66 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) | EUR | 0.66 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) | USD | 0.66 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) | CHF | 0.70 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) | EUR | 0.70 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) | USD | 0.12 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) | USD | 1.27 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) | CHF | 1.32 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) | EUR | 1.32 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) | USD | 0.78 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) | CHF | 0.82 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) | EUR | 0.83 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) | USD | 0.86 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) | USD | 1.28 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) | CHF | 1.32 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) | EUR | 1.32 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) | USD | 0.70 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) | CHF | 0.78 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) | EUR | 0.78 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) | USD | 0.77 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) | CHF | 0.82 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) | EUR | 0.82 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) | USD | 0.87 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) | USD | 0.13 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) | CHF | 0.17 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) | EUR | 0.17 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) | EUR | 0.68 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) | CHF | 0.71 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) | EUR | 0.92 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) | CHF | 0.97 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) | USD | 0.97 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) | EUR | 0.63 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) | CHF | 0.67 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) | USD | 0.67 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) | EUR | 0.68 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) | CHF | 0.72 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) | USD | 0.72 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) | EUR | 0.13 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) | | |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) | USD | 0.92 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) | CHF | 0.96 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) | EUR | 0.96 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) | USD | 0.62 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) | CHF | 0.67 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) | EUR | 0.67 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) | USD | 0.67 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) | CHF | 0.71 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) | EUR | 0.72 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) | USD | 0.76 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) | USD | 0.13 |

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

| | Währung | Total Expense Ratio in % |
|---|---------|-----------------------------|
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) | USD | 0.49 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS* | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF)* | CHF | 0.41 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD)* | USD | 0.46 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD)* | USD | 0.41 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Nmh-GBP)* | GBP | 0.41 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)* | USD | 0.46 |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) | USD | 0.98 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) | EUR | 1.02 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) | CHF | 1.52 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) | EUR | 1.52 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) | USD | 1.47 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) | CHF | 1.52 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) | EUR | 1.52 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) | SGD | 1.46 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) | USD | 0.93 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) | CHF | 0.98 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) | EUR | 0.97 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) | CHF | 1.02 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) | EUR | 1.02 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP) | GBP | 0.93 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) | USD | 0.98 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) | CHF | 1.02 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) | EUR | 1.02 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) | GBP | 0.94 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) | EUR | 1.12 |
| Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)* | EUR | 0.79 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) | USD | 0.13 |

*Siehe Appendix I.

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 | 1.25 | - | 1.25 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) | CHF | 1.65 | - | 1.65 |
| ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH | | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) | CHF | 1.28 | - | 1.28 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) | CHF | 1.67 | - | 1.67 |
| GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION | | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) | EUR | 1.79 | 0.01 | 1.80 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) | EUR | 1.17 | 0.01 | 1.18 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) | EUR | 2.14 | 0.01 | 2.15 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) | EUR | 0.76 | 0.10 | 0.86 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) | EUR | 1.79 | 0.01 | 1.80 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) | EUR | 1.17 | 0.01 | 1.18 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) | EUR | 2.14 | 0.01 | 2.15 |

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

| 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 DYNAMIC ASSET ALLOCATION | | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) | USD | 1.78 | - | 1.78 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) | CHF | 1.86 | - | 1.86 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) | EUR | 1.83 | - | 1.83 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) | USD | 1.08 | - | 1.08 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) | CHF | 1.15 | - | 1.15 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) | EUR | 1.13 | - | 1.13 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) | USD | 1.17 | - | 1.17 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) | USD | 1.79 | - | 1.79 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) | CHF | 1.83 | - | 1.83 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) | EUR | 1.83 | - | 1.83 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) | SGD | 1.74 | - | 1.74 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) | USD | 1.03 | - | 1.03 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) | CHF | 1.08 | - | 1.08 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) | EUR | 1.09 | - | 1.09 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) | USD | 1.09 | - | 1.09 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) | CHF | 1.13 | - | 1.13 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) | EUR | 1.13 | - | 1.13 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) | USD | 1.18 | - | 1.18 |
| JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED | | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) | USD | 1.40 | - | 1.40 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) | CHF | 1.45 | - | 1.45 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) | EUR | 1.45 | - | 1.45 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) | USD | 1.16 | - | 1.16 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) | CHF | 1.20 | - | 1.20 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) | EUR | 1.20 | - | 1.20 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)* | GBP | 0.99 | - | 0.99 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) | USD | 1.25 | - | 1.25 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) | USD | 1.41 | - | 1.41 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) | CHF | 1.45 | - | 1.45 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) | EUR | 1.45 | - | 1.45 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) | SGD | 1.44 | - | 1.44 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) | USD | 1.13 | - | 1.13 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) | CHF | 1.18 | - | 1.18 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) | EUR | 1.18 | - | 1.18 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) | USD | 1.16 | - | 1.16 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) | CHF | 1.20 | - | 1.20 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) | EUR | 1.20 | - | 1.20 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) | GBP | 1.20 | - | 1.20 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) | SGD | 1.20 | - | 1.20 |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) | USD | 1.25 | - | 1.25 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) | CHF | 1.78 | 0.02 | 1.80 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) | CHF | 1.23 | 0.02 | 1.25 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) | CHF | 1.78 | 0.02 | 1.80 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) | CHF | 1.20 | 0.02 | 1.22 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) | CHF | 2.53 | 0.02 | 2.55 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) | CHF | 1.23 | 0.02 | 1.25 |

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

| Subfonds Multicooperation SICAV - | Währung | Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in % | Performance Fees der Zielfonds in % | Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in % |
|--|---------|--|--|--|
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) | EUR | 1.77 | 0.01 | 1.78 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) | EUR | 1.23 | 0.01 | 1.24 |
| 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 | 2.53 | 0.01 | 2.54 |
| 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 | 1.77 | 0.01 | 1.78 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) | USD | 1.23 | 0.01 | 1.24 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) | USD | 1.37 | 0.01 | 1.38 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) | USD | 1.77 | 0.01 | 1.78 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) | USD | 1.20 | 0.01 | 1.21 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) | USD | 2.52 | 0.01 | 2.53 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) | USD | 1.23 | 0.01 | 1.24 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) | CHF | 2.08 | 0.01 | 2.09 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) | CHF | 1.45 | 0.01 | 1.46 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) | CHF | 2.09 | 0.01 | 2.10 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) | CHF | 1.45 | 0.01 | 1.46 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) | CHF | 2.83 | 0.01 | 2.84 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) | CHF | 1.48 | 0.01 | 1.49 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) | EUR | 1.98 | 0.01 | 1.99 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) | EUR | 1.41 | 0.01 | 1.42 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) | EUR | 1.97 | 0.01 | 1.98 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) | EUR | 2.72 | 0.01 | 2.73 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) | EUR | 1.37 | 0.01 | 1.38 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) | CHF | 1.67 | 0.01 | 1.68 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) | CHF | 1.15 | 0.01 | 1.16 |
| 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 | 1.16 | 0.01 | 1.17 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) | EUR | 1.64 | 0.01 | 1.65 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) | EUR | 1.14 | 0.01 | 1.15 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) | EUR | 1.64 | 0.01 | 1.65 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) | EUR | 1.11 | 0.01 | 1.12 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) | EUR | 2.39 | 0.01 | 2.40 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) | EUR | 1.14 | 0.01 | 1.15 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) | USD | 1.65 | 0.01 | 1.66 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) | USD | 1.15 | 0.01 | 1.16 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) | USD | 1.65 | 0.01 | 1.66 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) | USD | 1.12 | 0.01 | 1.13 |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) | USD | 2.40 | 0.01 | 2.41 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) | USD | 1.15 | 0.01 | 1.16 |

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

| 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 % |
|--------------------------------------|---------|--|--|--|
| VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN | | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) | CHF | 1.22 | - | 1.22 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) | CHF | 1.61 | - | 1.61 |

*Siehe Appendix I.

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

Multicooperation SICAV -

| | |
|---|--|
| ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV | n/a |
| ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH | n/a |
| GAM COMMODITY | Bloomberg Commodity Index TR |
| GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION | n/a |
| JULIUS BAER ASIA REITS* | MSCI AC Asian Pac. Eq. REITS |
| JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION | Customized Benchmark (s.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 ASIA* | Bloomberg Barclays EM Asia USD Credit Total Return |
| 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 FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS* | 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% |

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

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 | 1.95 |
| Distribution shares (Shares A-EUR) | EUR | 1.95 |
| Distribution shares (Shares A-USD) | USD | 1.95 |
| Distribution shares (Shares Ca-EUR) | EUR | 1.15 |
| Accumulation shares (Shares B-CHF) | CHF | 1.95 |
| Accumulation shares (Shares B-EUR) | EUR | 1.95 |
| Accumulation shares (Shares B-USD) | USD | 1.95 |
| Accumulation shares (Shares C-CHF) | CHF | 1.14 |
| Accumulation shares (Shares C-EUR) | EUR | 1.15 |
| Accumulation shares (Shares C-USD) | USD | 1.13 |
| Accumulation shares (Shares E-EUR) | EUR | 2.70 |
| Accumulation shares (Shares E-USD) | USD | 2.70 |
| Accumulation shares (Shares R-CHF) | CHF | 1.15 |
| Accumulation shares (Shares R-EUR) | EUR | 1.15 |
| Accumulation shares (Shares R-USD) | USD | 1.15 |
| Accumulation shares (Shares S-CHF) | CHF | 0.50 |
| JULIUS BAER ASIA REITS* | | |
| Distribution shares (Shares Aq-USD)* | USD | 1.40 |
| Distribution shares (Shares Aqh-AUD)* | AUD | 1.39 |
| Distribution shares (Shares Aqh-SGD)* | SGD | 1.41 |
| Distribution shares (Shares Kq-USD)* | USD | 0.80 |
| Accumulation shares (Shares B-USD)* | USD | 1.43 |
| Accumulation shares (Shares Bh-AUD)* | AUD | 1.40 |
| Accumulation shares (Shares Bh-SGD)* | SGD | 1.43 |
| Accumulation shares (Shares K-USD)* | USD | 0.80 |
| Accumulation shares (Shares Z-USD)* | USD | 0.18 |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA | | |
| Distribution shares (Shares Ka-USD) | USD | 0.99 |
| Accumulation shares (Shares B-USD) | USD | 1.49 |
| Accumulation shares (Shares C-USD) | USD | 0.95 |
| Accumulation shares (Shares K-USD) | USD | 0.99 |
| 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 | 1.76 |
| Distribution shares (Shares Ka-EUR) | EUR | 1.02 |
| Distribution shares (Shares Kap-CHF) | CHF | 0.99 |
| Distribution shares (Shares Kap-USD) | USD | 1.01 |
| Accumulation shares (Shares B-EUR) | EUR | 1.76 |
| Accumulation shares (Shares Bp-CHF) | CHF | 1.76 |
| 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 | 1.01 |
| Accumulation shares (Shares N-EUR) | EUR | 1.11 |
| Accumulation shares (Shares Z-EUR) | EUR | 0.12 |

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

| | Currency | Total Expense Ratio in % |
|---|----------|-----------------------------|
| 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 | 1.01 |
| Accumulation shares (Shares B-EUR) | EUR | 1.51 |
| Accumulation shares (Shares C-EUR) | EUR | 0.97 |
| Accumulation shares (Shares K-EUR) | EUR | 1.01 |
| Accumulation shares (Shares Z-EUR) | EUR | 0.16 |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH | | |
| AMERICA | | |
| Distribution shares (Shares Ka-USD) | USD | 0.97 |
| Accumulation shares (Shares B-USD) | USD | 1.47 |
| Accumulation shares (Shares C-USD) | USD | 0.93 |
| Accumulation shares (Shares K-USD) | USD | 0.97 |
| Accumulation shares (Shares Z-USD) | USD | 0.12 |
| JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION | | |
| Distribution shares (Shares A-USD) | USD | 1.67 |
| Distribution shares (Shares Ah-CHF) | CHF | 1.72 |
| Distribution shares (Shares Ah-EUR) | EUR | 1.72 |
| Distribution shares (Shares Ka-USD) | USD | 0.97 |
| Distribution shares (Shares Kah-CHF) | CHF | 1.02 |
| Distribution shares (Shares Kah-EUR) | EUR | 1.02 |
| Distribution shares (Shares Kah-GBP) | GBP | 1.02 |
| Distribution shares (Shares Na-USD) | USD | 1.07 |
| Distribution shares (Shares Nah-EUR)* | EUR | 1.09 |
| Accumulation shares (Shares B-USD) | USD | 1.67 |
| Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | CHF | 1.72 |
| Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | EUR | 1.72 |
| Accumulation shares (Shares Bh-SGD) | SGD | 1.71 |
| Accumulation shares (Shares C-USD) | USD | 0.93 |
| Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | CHF | 0.98 |
| Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | EUR | 0.98 |
| Accumulation shares (Shares K-USD) | USD | 0.97 |
| Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | CHF | 1.02 |
| Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | EUR | 1.02 |
| Accumulation shares (Shares N-USD) | USD | 1.08 |
| Accumulation shares (Shares Z-USD) | USD | 0.14 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA* | | |
| Distribution shares (Shares Aq-USD)* | USD | 1.25 |
| Distribution shares (Shares Aqh-AUD)* | AUD | 1.24 |
| Distribution shares (Shares Aqh-SGD)* | SGD | 1.25 |
| Distribution shares (Shares Km-USD)* | USD | 0.71 |
| Accumulation shares (Shares B-USD)* | USD | 1.25 |
| Accumulation shares (Shares Bh-AUD)* | AUD | 1.23 |
| Accumulation shares (Shares Bh-SGD)* | SGD | 1.25 |
| Accumulation shares (Shares K-USD)* | USD | 0.70 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS | | |
| CORPORATE | | |
| Distribution shares (Shares Ka-USD) | USD | 0.66 |
| Distribution shares (Shares Kah-CHF) | CHF | 0.73 |
| Distribution shares (Shares Kah-EUR) | EUR | 0.72 |
| Accumulation shares (Shares B-USD) | USD | 0.91 |
| Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | CHF | 0.96 |
| Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | EUR | 0.97 |
| Accumulation shares (Shares C-USD) | USD | 0.64 |

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

| | Currency | Total Expense Ratio in % |
|--|----------|-----------------------------|
| Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | CHF | 0.66 |
| Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | EUR | 0.66 |
| Accumulation shares (Shares K-USD) | USD | 0.66 |
| Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | CHF | 0.70 |
| Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | EUR | 0.70 |
| Accumulation shares (Shares Z-USD) | USD | 0.12 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD | | |
| Distribution shares (Shares A-USD) | USD | 1.27 |
| Distribution shares (Shares Ah-CHF) | CHF | 1.32 |
| Distribution shares (Shares Ah-EUR) | EUR | 1.32 |
| Distribution shares (Shares Ka-USD) | USD | 0.78 |
| Distribution shares (Shares Kah-CHF) | CHF | 0.82 |
| Distribution shares (Shares Kah-EUR) | EUR | 0.83 |
| Distribution shares (Shares Na-USD) | USD | 0.86 |
| Accumulation shares (Shares B-USD) | USD | 1.28 |
| Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | CHF | 1.32 |
| Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | EUR | 1.32 |
| Accumulation shares (Shares C-USD) | USD | 0.70 |
| Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | CHF | 0.78 |
| Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | EUR | 0.78 |
| Accumulation shares (Shares K-USD) | USD | 0.77 |
| Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | CHF | 0.82 |
| Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | EUR | 0.82 |
| Accumulation shares (Shares N-USD) | USD | 0.87 |
| Accumulation shares (Shares Z-USD) | USD | 0.13 |
| Accumulation shares (Shares Zh-CHF) | CHF | 0.17 |
| Accumulation shares (Shares Zh-EUR) | EUR | 0.17 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) | | |
| Distribution shares (Shares Ka-EUR) | EUR | 0.68 |
| Distribution shares (Shares Kah-CHF) | CHF | 0.71 |
| Accumulation shares (Shares B-EUR) | EUR | 0.92 |
| Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | CHF | 0.97 |
| Accumulation shares (Shares Bh-USD) | USD | 0.97 |
| Accumulation shares (Shares C-EUR) | EUR | 0.63 |
| Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | CHF | 0.67 |
| Accumulation shares (Shares Ch-USD) | USD | 0.67 |
| Accumulation shares (Shares K-EUR) | EUR | 0.68 |
| Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | CHF | 0.72 |
| Accumulation shares (Shares Kh-USD) | USD | 0.72 |
| Accumulation shares (Shares Z-EUR) | EUR | 0.13 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) | | |
| Accumulation shares (Shares B-USD) | USD | 0.92 |
| Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | CHF | 0.96 |
| Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | EUR | 0.96 |
| Accumulation shares (Shares C-USD) | USD | 0.62 |
| Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | CHF | 0.67 |
| Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | EUR | 0.67 |
| Accumulation shares (Shares K-USD) | USD | 0.67 |
| Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | CHF | 0.71 |
| Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | EUR | 0.72 |
| Accumulation shares (Shares N-USD) | USD | 0.76 |
| Accumulation shares (Shares Z-USD) | USD | 0.13 |

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

| | Currency | Total Expense Ratio in % |
|---|----------|-----------------------------|
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA | | |
| Distribution shares (Shares Am-USD) | USD | 0.49 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS* | | |
| Distribution shares (Shares Amh-CHF)* | CHF | 0.41 |
| Distribution shares (Shares Am-USD)* | USD | 0.46 |
| Distribution shares (Shares Nm-USD)* | USD | 0.41 |
| Distribution shares (Shares Nmh-GBP)* | GBP | 0.41 |
| Accumulation shares (Shares N-USD)* | USD | 0.46 |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | | |
| Distribution shares (Shares Ka-USD) | USD | 0.98 |
| Distribution shares (Shares Kah-EUR) | EUR | 1.02 |
| Accumulation shares (Shares B-CHF) | CHF | 1.52 |
| Accumulation shares (Shares B-EUR) | EUR | 1.52 |
| Accumulation shares (Shares B-USD) | USD | 1.47 |
| Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | CHF | 1.52 |
| Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | EUR | 1.52 |
| Accumulation shares (Shares Bh-SGD) | SGD | 1.46 |
| Accumulation shares (Shares C-USD) | USD | 0.93 |
| Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | CHF | 0.98 |
| Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | EUR | 0.97 |
| Accumulation shares (Shares K-CHF) | CHF | 1.02 |
| Accumulation shares (Shares K-EUR) | EUR | 1.02 |
| Accumulation shares (Shares K-GBP) | GBP | 0.93 |
| Accumulation shares (Shares K-USD) | USD | 0.98 |
| Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | CHF | 1.02 |
| Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | EUR | 1.02 |
| Accumulation shares (Shares Kh-GBP) | GBP | 0.94 |
| Accumulation shares (Shares Nh-EUR) | EUR | 1.12 |
| Accumulation shares (Shares V-EUR)* | EUR | 0.79 |
| Accumulation shares (Shares Z-USD) | USD | 0.13 |

*See Appendix I.

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 | 1.25 | - | 1.25 |
| Distribution shares (Shares P-CHF) | CHF | 1.65 | - | 1.65 |
| ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH | | | | |
| Distribution shares (Shares I-CHF) | CHF | 1.28 | - | 1.28 |
| Distribution shares (Shares P-CHF) | CHF | 1.67 | - | 1.67 |
| GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION | | | | |
| Distribution shares (Shares A-EUR) | EUR | 1.79 | 0.01 | 1.80 |
| Distribution shares (Shares Ca-EUR) | EUR | 1.17 | 0.01 | 1.18 |
| Distribution shares (Shares Et-EUR) | EUR | 2.14 | 0.01 | 2.15 |
| Distribution shares (Shares Fa-EUR) | EUR | 0.76 | 0.10 | 0.86 |
| Accumulation shares (Shares B-EUR) | EUR | 1.79 | 0.01 | 1.80 |
| Accumulation shares (Shares C-EUR) | EUR | 1.17 | 0.01 | 1.18 |
| Accumulation shares (Shares E-EUR) | EUR | 2.14 | 0.01 | 2.15 |

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

| 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 DYNAMIC ASSET ALLOCATION | | | | |
| Distribution shares (Shares A-USD) | USD | 1.78 | - | 1.78 |
| Distribution shares (Shares Ah-CHF) | CHF | 1.86 | - | 1.86 |
| Distribution shares (Shares Ah-EUR) | EUR | 1.83 | - | 1.83 |
| Distribution shares (Shares Ka-USD) | USD | 1.08 | - | 1.08 |
| Distribution shares (Shares Kah-CHF) | CHF | 1.15 | - | 1.15 |
| Distribution shares (Shares Kah-EUR) | EUR | 1.13 | - | 1.13 |
| Distribution shares (Shares Na-USD) | USD | 1.17 | - | 1.17 |
| Accumulation shares (Shares B-USD) | USD | 1.79 | - | 1.79 |
| Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | CHF | 1.83 | - | 1.83 |
| Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | EUR | 1.83 | - | 1.83 |
| Accumulation shares (Shares Bh-SGD) | SGD | 1.74 | - | 1.74 |
| Accumulation shares (Shares C-USD) | USD | 1.03 | - | 1.03 |
| Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | CHF | 1.08 | - | 1.08 |
| Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | EUR | 1.09 | - | 1.09 |
| Accumulation shares (Shares K-USD) | USD | 1.09 | - | 1.09 |
| Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | CHF | 1.13 | - | 1.13 |
| Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | EUR | 1.13 | - | 1.13 |
| Accumulation shares (Shares N-USD) | USD | 1.18 | - | 1.18 |
| JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED | | | | |
| Distribution shares (Shares A-USD) | USD | 1.40 | - | 1.40 |
| Distribution shares (Shares Ah-CHF) | CHF | 1.45 | - | 1.45 |
| Distribution shares (Shares Ah-EUR) | EUR | 1.45 | - | 1.45 |
| Distribution shares (Shares Ka-USD) | USD | 1.16 | - | 1.16 |
| Distribution shares (Shares Kah-CHF) | CHF | 1.20 | - | 1.20 |
| Distribution shares (Shares Kah-EUR) | EUR | 1.20 | - | 1.20 |
| Distribution shares (Shares Kah-GBP)* | GBP | 0.99 | - | 0.99 |
| Distribution shares (Shares Na-USD) | USD | 1.25 | - | 1.25 |
| Accumulation shares (Shares B-USD) | USD | 1.41 | - | 1.41 |
| Accumulation shares (Shares Bh-CHF) | CHF | 1.45 | - | 1.45 |
| Accumulation shares (Shares Bh-EUR) | EUR | 1.45 | - | 1.45 |
| Accumulation shares (Shares Bh-SGD) | SGD | 1.44 | - | 1.44 |
| Accumulation shares (Shares C-USD) | USD | 1.13 | - | 1.13 |
| Accumulation shares (Shares Ch-CHF) | CHF | 1.18 | - | 1.18 |
| Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | EUR | 1.18 | - | 1.18 |
| Accumulation shares (Shares K-USD) | USD | 1.16 | - | 1.16 |
| Accumulation shares (Shares Kh-CHF) | CHF | 1.20 | - | 1.20 |
| Accumulation shares (Shares Kh-EUR) | EUR | 1.20 | - | 1.20 |
| Accumulation shares (Shares Kh-GBP) | GBP | 1.20 | - | 1.20 |
| Accumulation shares (Shares Kh-SGD) | SGD | 1.20 | - | 1.20 |
| Accumulation shares (Shares N-USD) | USD | 1.25 | - | 1.25 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | | | | |
| Distribution shares (Shares A-CHF) | CHF | 1.78 | 0.02 | 1.80 |
| Distribution shares (Shares Ka-CHF) | CHF | 1.23 | 0.02 | 1.25 |
| Accumulation shares (Shares B-CHF) | CHF | 1.78 | 0.02 | 1.80 |
| Accumulation shares (Shares C-CHF) | CHF | 1.20 | 0.02 | 1.22 |
| Accumulation shares (Shares E-CHF) | CHF | 2.53 | 0.02 | 2.55 |
| Accumulation shares (Shares K-CHF) | CHF | 1.23 | 0.02 | 1.25 |

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

| 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 BALANCED (EUR) | | | | |
| Distribution shares (Shares A-EUR) | EUR | 1.77 | 0.01 | 1.78 |
| Distribution shares (Shares Ka-EUR) | EUR | 1.23 | 0.01 | 1.24 |
| 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 | 2.53 | 0.01 | 2.54 |
| 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 | 1.77 | 0.01 | 1.78 |
| Distribution shares (Shares Ka-USD) | USD | 1.23 | 0.01 | 1.24 |
| Distribution shares (Shares Na-USD) | USD | 1.37 | 0.01 | 1.38 |
| Accumulation shares (Shares B-USD) | USD | 1.77 | 0.01 | 1.78 |
| Accumulation shares (Shares C-USD) | USD | 1.20 | 0.01 | 1.21 |
| Accumulation shares (Shares E-USD) | USD | 2.52 | 0.01 | 2.53 |
| Accumulation shares (Shares K-USD) | USD | 1.23 | 0.01 | 1.24 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | | | | |
| Distribution shares (Shares A-CHF) | CHF | 2.08 | 0.01 | 2.09 |
| Distribution shares (Shares Ka-CHF) | CHF | 1.45 | 0.01 | 1.46 |
| Accumulation shares (Shares B-CHF) | CHF | 2.09 | 0.01 | 2.10 |
| Accumulation shares (Shares C-CHF) | CHF | 1.45 | 0.01 | 1.46 |
| Accumulation shares (Shares E-CHF) | CHF | 2.83 | 0.01 | 2.84 |
| Accumulation shares (Shares K-CHF) | CHF | 1.48 | 0.01 | 1.49 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | | | | |
| Distribution shares (Shares A-EUR) | EUR | 1.98 | 0.01 | 1.99 |
| Distribution shares (Shares Ka-EUR) | EUR | 1.41 | 0.01 | 1.42 |
| Accumulation shares (Shares B-EUR) | EUR | 1.97 | 0.01 | 1.98 |
| Accumulation shares (Shares E-EUR) | EUR | 2.72 | 0.01 | 2.73 |
| Accumulation shares (Shares K-EUR) | EUR | 1.37 | 0.01 | 1.38 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | | | | |
| Distribution shares (Shares A-CHF) | CHF | 1.67 | 0.01 | 1.68 |
| Distribution shares (Shares Ka-CHF) | CHF | 1.15 | 0.01 | 1.16 |
| 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 | 1.16 | 0.01 | 1.17 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | | | | |
| Distribution shares (Shares A-EUR) | EUR | 1.64 | 0.01 | 1.65 |
| Distribution shares (Shares Ka-EUR) | EUR | 1.14 | 0.01 | 1.15 |
| Accumulation shares (Shares B-EUR) | EUR | 1.64 | 0.01 | 1.65 |
| Accumulation shares (Shares C-EUR) | EUR | 1.11 | 0.01 | 1.12 |
| Accumulation shares (Shares E-EUR) | EUR | 2.39 | 0.01 | 2.40 |
| Accumulation shares (Shares K-EUR) | EUR | 1.14 | 0.01 | 1.15 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | | | | |
| Distribution shares (Shares A-USD) | USD | 1.65 | 0.01 | 1.66 |
| Distribution shares (Shares Ka-USD) | USD | 1.15 | 0.01 | 1.16 |
| Accumulation shares (Shares B-USD) | USD | 1.65 | 0.01 | 1.66 |
| Accumulation shares (Shares C-USD) | USD | 1.12 | 0.01 | 1.13 |
| Accumulation shares (Shares E-USD) | USD | 2.40 | 0.01 | 2.41 |
| Accumulation shares (Shares K-USD) | USD | 1.15 | 0.01 | 1.16 |

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

| 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 % |
|--------------------------------------|----------|---|---|---|
| VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN | | | | |
| Distribution shares (Shares I-CHF) | CHF | 1.22 | - | 1.22 |
| Distribution shares (Shares P-CHF) | CHF | 1.61 | - | 1.61 |

*See Appendix I.

Adressen / Addresses

Verwaltungsgesellschaft / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

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

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 46 40 10 1
Fax (+352) 46 36 31

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 49 48 48 1
Fax (+352) 49 48 48 29 00

Rechtsberater / Legal Adviser

Linklaters LLP
35, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 08 1
Fax (+352) 26 08 88 88