

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

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

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

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

Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV

WERTPAPIERBESTAND PER 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 Nettöver- 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 Nettöver- 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	158 690.62 [†]
Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD)	15 080.00 [†]
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)	88 361.75 [†]
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)	159 420.96 [†]
Ausschüttende Aktien (Aktien Kq-USD) / Distribution shares (Shares Kq-USD)	229 524.95 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	12 810.00 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)	63 725.28 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	1 112 974.93 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-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 - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		256 025 391	92.65%
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 Nettover- 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.munications 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
USD

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
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	07.10.2079	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 Nettövermögens 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 Difc 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 Nettöver- 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	7 999 600	1.11%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 20	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 Nettöver- 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 Nettöver- 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 Nettöver- 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

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
	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	862 151 296	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
USD

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
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 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)	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 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)	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 Nettöver- 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 Nettöver- 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 Nettover- 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

Dividenerträge / 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 Nettover- 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 Nettover- 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 Nettover- 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 Nettover- 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 Nettövermögens 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 Rlichemont 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 GEREGELTEN 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	
		Verliehene 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	Verleihe 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	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 -				
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