

MULTICOOPERATION SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht / Financial Statements

per 30. Juni 2023 (geprüft) / as at 30 June 2023 (audited)

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

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

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

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, CH - 8037 Zürich / Zurich
Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland: State Street Bank International GmbH, München / Munich, Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch, Beethovenstraße 19, CH - 8027 Zürich / Zurich
Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D - 60325 Frankfurt/Main
Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany: GAM (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland, Bockenheimer Landstr. 51-53, D - 60325 Frankfurt/Main
Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A - 1100 Wien / Vienna

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

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	4
Prüfungsvermerk / Audit Report	7
Bericht des Verwaltungsrates / Report of the Board of Directors	14
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) / Notes to the Financial Statements (Appendix)	16
MULTICOOPERATION SICAV (Umbrella-Fonds) / MULTICOOPERATION SICAV (umbrella fund)	51
MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE	53
MULTICOOPERATION SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC	59
MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY	67
MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	74
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS*	83
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	85
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*	88
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	90
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	99
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA*	106
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	108
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	116
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	118
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	136
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	157
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	159
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	170
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	177
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	184
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	192
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)*	199
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*	201
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*	203
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)*	205
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)*	207
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*	209
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	211
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)*	218
MULTICOOPERATION SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED	220
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	228
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	230
Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft) / Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)	240

Inhaltsverzeichnis / Contents

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	272
Appendix V - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix V - Information on risk management (unaudited)	290
Appendix VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix VI - Remuneration Disclosure (unaudited)	292
Adressen / Addresses	296

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

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

* Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Präsident / Chairman:

Martin Jufer
Global Head of Wealth Management
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:

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

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

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

Martin Jürg Peter
Member of the executive board
Client Director Team Head GAM Fund Management Services
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Präsident / Chairman:

Martin Jufer
Global Head of Wealth Management
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:

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

Elmar Zumbühl
(bis zum 30. Mai 2023 / until 30 May 2023)
Member of the Group Management Board, GAM Group
GAM Holding AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Samantha Keogh (McConnell)
Independent Director
Delgany, Co Wicklow, Irland /
Delgany, Co Wicklow, Ireland

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

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

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

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

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

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

Anlageverwalter / Investment Manager(s)

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

Organisation & Management

Für den Subfonds / For the sub-fund:
MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
bis zum 25. Juni 2023 / until 25 June 2023:

Hardstraße 201
CH - 8037 Zürich / Zurich
und / and
GAM International Management Limited,
seit 26. Juni 2023 / from 26 June 2023:
8 Finsbury Circus,
London EC2M 7GB,
Vereinigtes Königreich/ United Kingdom
und / and
GAM Systematic LLP,
seit 26. Juni 2023 / from 26 June 2023:
City House, 126-130 Hills Road,
Cambridge CB2 1RE,
Vereinigtes Königreich/ United Kingdom

Für den Subfonds / For the sub-fund:
MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET
STRATEGIC ALLOCATION:
GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.
Via Duccio di Boninsegna 10
I - 20145 Mailand / Milan

Für die Subfonds / For the sub-funds:
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS*,
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*,
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME
ASIA*,
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED
MATURITY 2024 ASIA:
Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Singapur /
Singapore Branch
7 Straits View
28-01 Marina One East Tower
018936 Singapur / Singapore

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

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

Anlageberater / Investment Adviser

Für die Subfonds / For the sub-funds
MULTICOOPERATION SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC
und / and
MULTICOOPERATION SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED:
Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH - 8006 Zürich / Zurich

**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,
Vereinigtes Königreich/ United Kingdom

Vertriebsstellen / Distributors

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

Abschlussprüfer / Auditor

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

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

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

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

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

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

Organisation & Management

Zahlstelle in Belgien / Paying Agent in Belgium:

ABN AMRO Bank N.V.
Borsbeeksebrug 30
B - 2600 Antwerpen / Antwerp

Zahlstelle in Dänemark / Paying Agent in Denmark:

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

Zahlstelle in Frankreich / Paying Agent in France:

Caceis Bank
89-91 rue Gabriel Péri
F - 92120 Montrouge

Vertreter in Großbritannien / Representative in United Kingdom:

GAM Sterling Management Ltd.
8 Finsbury Circus
London EC2M 7GB

Vertreter in Irland / Representative in Ireland:

GAM Fund Management Limited
Dockline
Mayor Street
IFSC
Dublin, D01 K8N7
Ireland

Zahlstelle in Liechtenstein / Paying Agent in Liechtenstein:

LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

Vertreter in Spanien / Representative in Spain:

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

Zahlstelle in Schweden / Paying Agent in Sweden:

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

Zahlstelle in Griechenland / Paying Agent in Greece:

National Bank of Greece S.A.
86 Eolou Street
10232 Athens, Greece

Rechtsberater / Legal Adviser

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

* Siehe Appendix I / See Appendix I



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
MULTICOOPERATION SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der MULTICOOPERATION SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2023;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Wertpapierbestand der Teilfonds zum 30. Juni 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

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

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

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

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

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

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



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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 11. Oktober 2023

Karim Bara

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



Audit report

To the Shareholders of
MULTICOOPERATION SICAV

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of MULTICOOPERATION SICAV (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 30 June 2023, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 June 2023;
- the combined profit and loss account for the Fund and the profit and loss account for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the securities portfolio as at 30 June 2023; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 11 October 2023

Karim Bara

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

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

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

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft bestätigt, dass die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2023) eingehalten wurden.

Weitere Informationen zur Gesellschaft sowie zu den Subfonds wie beispielsweise Verkaufsprospekte und Halbjahresberichte erhalten Sie auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds oder im Internet unter www.funds.gam.com.

Luxemburg, im Oktober 2023
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer
Präsident des Verwaltungsrates



Martin Jürg Peter
Mitglied des Verwaltungsrates

Report of the Board of Directors

Dear Investor,

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

The Board of Directors of the Company confirms that the Company adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting year and at the end of the financial year 30 June 2023.

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

Luxembourg, in October 2023
On behalf of the Board of Directors



Martin Jufer
Chairman of the Board of Directors



Martin Jürg Peter
Member of the Board of Directors

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

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

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

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

Aktien „A“, „Am“, „Aq“, „B“, „C“, „Ca“, „E“, „K“, „Km“, „Kq“, „Ka“, „N“, „Na“, „Nm“, „V“, und „Z“ können des Weiteren mit dem Zusatz „h“ versehen werden (währungsabgesicherte Aktienkategorie).

Aktien „A“, „Am“, „Aq“, „B“, „C“, „Ca“, „E“, „K“, „Km“, „Kq“, „Ka“, „N“, „Na“, „Nm“, „V“, und „Z“ können des Weiteren mit dem Zusatz „p“ versehen werden (teilweise währungsabgesicherte Aktienkategorie).

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes

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

Zusammenfassung

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (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 des Geschäftsjahres.

Rechnungslegung

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

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

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

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

Wertpapierbestand

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

Wertpapierleihe

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Der Marktwert zum 30. Juni 2023 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

MULTICOOPERATION SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	17 857 001
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1 448 637

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

MULTICOOPERATION SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	18 789 568	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1 521 553	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**. Im Mai 2023 beschloss der Verwaltungsrat der Gesellschaft, bis Dezember 2023 auf die an die Verwaltungsgesellschaft gezahlten Erträge zu verzichten.

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

MULTICOOPERATION SICAV -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	10 823	3 139	7 684
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	209 954	60 887	149 067
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	81 320	23 583	57 737
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	126 737	36 754	89 983
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)*	CHF	1 487	431	1 056
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*	EUR	4 189	1 215	2 974
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*	USD	1 221	354	867
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)*	CHF	197	57	140
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)*	EUR	651	189	462
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*	CHF	759	220	539
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	3 885	1 127	2 758
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)*	USD	1 117	324	793

*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Bank of Nova Scotia	HSBC Bank Plc.
Barclays Capital Securities Limited	Macquarie Bank Ltd (London Branch)
Citigroup Global Markets Ltd.	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Credit Suisse International	Nomura International Plc.

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

- Die Wertpapierleih-Stelle hat Anspruch auf 20% der gesamten Gebühreneinnahmen
- Die Depotbank hat Anspruch auf 5% der gesamten Gebühreneinnahmen
- Und die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf 4% der gesamten Gebühreneinnahmen (eingestellt im Mai 2023)

Rückkaufsvereinbarung

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

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende des Geschäftsjahres.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

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

Optionen

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

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

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

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

Optionen, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des Schlusskurses oder des letzten verfügbaren Marktpreises des Basiswertes bewertet. OTC-Optionen werden zum Marktwert bewertet, basierend auf Preisen unabhängiger Dritt-Bewertungsagenturen, und mit dem Wertansatz der Gegenpartei abgeglichen. Der Marktwert der Optionen ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Optionen“ aufgeführt. Die realisierten Gewinne/Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Optionen“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ ausgewiesen.

Optionen, Warrants und Anrechte werden in der Vermögensaufstellung in Stück ausgewiesen.

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

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

Terminkontrakte (Futures)

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten

Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten werden auf der Ebene der Währung saldiert und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als positive Summe unter „Zinserträge aus Bankkonten“ und als negative Summe unter „Zinsaufwand aus Bankkonten“ ausgewiesen.

Netto-Zinserträge/-aufwand aus Wertpapieren

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

CFD-Finanzierungsgebühren

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

Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY	USD	6 430 000

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der JP Morgan Securities Plc., Macquarie oder Morgan Stanley & Co. International Plc. hinterlegt.

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	305 147

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei JP Morgan Securities Plc. hinterlegt.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Das Bankguthaben der verschmolzen Subfonds

Das Bankguthaben der fusionierten Subfonds zum Jahresende ist in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

Subfonds	Währung	Bankguthaben per 30. Juni 2023
MULTICOOPERATION SICAV- JULIUS BAER ASIA REITS*	USD	-25 534
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	USD	38 869
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	KRW	3 958
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	66 489
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA*	USD	29 149
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	USD	23 357
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	EUR	42 206
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)*	CHF	14 050
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)*	JPY	550 453
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*	EUR	3 166
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*	JPY	1 541 266
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*	JPY	440 362
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*	USD	-855
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)*	CHF	10 988
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)*	EUR	12 121
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*	CHF	12 528
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*	JPY	275 226
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)*	JPY	241 352
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)*	USD	68 299

*Siehe Appendix I.

Diese Bankguthaben stellen den Gegenwert der Verbindlichkeiten/Rückstellungen dar, die sich im fusionierten Nettoinventarwert widerspiegeln, für die jedoch die entsprechenden Rechnungen erst nach der Fusion eingehen sollten. Diese Bankguthaben umfassen auch die nach der Fusion erhaltenen Einnahmen. Es besteht eine ständige Anweisung, diese Bankguthaben (nach Begleichung aller ausstehenden Rechnungen) regelmäßig an die neue Verwaltungsgesellschaft zu überweisen.

Swing Pricing

Für die nachstehend aufgeführten Subfonds wird die als "Partial Swing Pricing" bezeichnete Preisfeststellungsmethode angewandt. Bei dieser Methode entsprechen die Ausgabe- und Rücknahmepreise einem einheitlichen Preis, der durch Modifizierung des Nettoinventarwerts ("modifizierter NIW") wie folgt berechnet wird: Auf der Grundlage der Summe der eingegangenen Zeichnungen und Rücknahmen werden die Nettomittelzuflüsse (Nettozeichnungen) bzw. Nettoabflüsse (Nettorücknahmen) als Prozentsatz des Nettovermögens des Subfonds für jeden Bewertungstag berechnet. Übersteigen die Nettomittelzuflüsse den vordefinierten Schwellenwert, wird auf Subfondsebene ein Portfolio-Swing vorgenommen, bei dem die Wertpapiere (gegebenenfalls) zu Geldkursen (bei Nettoabflüssen) oder Briefkursen (bei Nettozuflüssen) bewertet werden.

- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)*

* Siehe Appenix I.

Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

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

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

Die Technik des Poolings wird derzeit nicht angewandt.

Besteuerung

Aufgrund herrschender Rechtsprechung in der Europäischen Union kann die Gesellschaft für einzelne Subfonds Rückerstattungsanträge hinsichtlich Quellensteuer auf Dividendenzahlungen bei lokalen EU-Steuerbehörden einreichen, die zunächst von einigen EU-Mitgliedstaaten erhoben wurde.

Im Fall, dass Rückerstattungsanträge eingereicht werden, werden keine Forderungen in den Subfonds verbucht bzw. ausgewiesen, da der Erfolg der Rückerstattungsanträge ungewiss ist und sich die geschätzte Erfolgswahrscheinlichkeit im Laufe eines Rückerstattungsverfahrens ändern kann. Erst bei Eingang der Quellensteuerrückerstattung werden die Beträge in den betroffenen Subfonds verbucht und entsprechend ausgewiesen.

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

¹ Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C, Ca, Ch, Cp, Fa, V, Va, 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, Kap, Kah, Kh, Km, Kp, Kq, Kqh, N, Na, Nh, Nm, R oder S-Aktien werden den Vertriebsstellen keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile ausgerichtet.

² Bei den Aktien „E“ und „Et“ wird eine zusätzliche Vertriebsgebühr von max. 0.75% p.a. erhoben. Im Falle des MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION beträgt diese zusätzliche Vertriebsgebühr max. 0.4% p.a.

*Siehe Appendix I.

**Seit 30. September 2022: 0.90% für N-EUR

***Seit 6. März 2023

****Seit 30. September 2022: 0,95% für N-EUR bis zum 4. April 2023

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Pauschalgebühr

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien I
MULTICOOPERATION SICAV -	
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE	0.85%
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC	0.85%
VIVACE (LUX) - BALANCED	0.85%

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

Performance Fees

MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

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

Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung entspricht dem gesamten Lebenszyklus des Subfonds, ausser bei besonderen Ereignissen wie einer Verschmelzung oder einem Wechsel des Anlageverwalters. Der erste Referenzzeitraum für die Wertentwicklung beginnt mit dem Datum der Lancierung der jeweiligen Anteilkategorie.

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“ und einem „Vergleichsindex“, wie unten definiert.

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine Performance Fee, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil der jeweiligen Anteilkategorie über der High Water Mark liegt („Outperformance über der High Water Mark“). Darüber hinaus und zum Schutz der Interessen der Anleger muss die prozentuale Rendite pro Anteil seit Beginn des Rechnungsjahres diejenige des Vergleichsindexes übertreffen („Outperformance über dem Vergleichsindex“). Beide Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein.

Die Höhe der Performance Fee beträgt 15% p.a. der Outperformance über der High Water Mark oder der Outperformance über dem Vergleichsindex seit Beginn des Rechnungsjahres, wobei der niedrigere der beiden Werte als Berechnungsgrundlage dient, und ist an jedem Bewertungstag auf 0.40% des Nettovermögens der jeweiligen Anteilkategorie begrenzt.

Bei Lancierung der Anteilkategorie, die einer Performance Fee unterliegt, ist die High Water Mark identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Nettoinventarwert pro Anteil am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres über der bisherigen High Water Mark liegt und eine Performance Fee kristallisiert wird, wird die High Water Mark für das neue Rechnungsjahr auf den am letzten Bewertungstag des besagten Rechnungsjahres errechneten Nettoinventarwert pro Anteil zurückgesetzt, der nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee für die Anteilkategorie berechnet wurde. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Der Vergleichsindex ist in der Tabelle unten angegeben. Der Vergleichsindex wird an jedem Bewertungstag aktualisiert. Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und zurückgestellt. Nach Ablauf eines jeden Rechnungsjahres wird die bis dahin zurückgestellte, zu zahlende Performance Fee kristallisiert und jährlich dem Anlageverwalter ausgezahlt. Die Performance Fee wird abzüglich aller mit dem Subfonds verbundenen Kosten berechnet. Jede Unter-Performance oder jeder Verlust, die während des Referenzzeitraums gegenüber der High Water Mark entstanden sind, sollen aufgeholt werden bevor eine Performance Fee erneut fällig wird.

Jede Zeichnung, die zur Schaffung neuer, im Umlauf befindlicher Anteile führt, wird bei der Berechnung der Performance Fee, die im Zeitraum vor der Zeichnung angefallen ist, nicht berücksichtigt.

Für Anteile, die an einem Bewertungstag während des Rechnungsjahres zurückgegeben werden (net outflows), wird die den zurückgegebenen Anteilen zuzuordnende zurückgestellte Performance Fee (falls vorhanden) kristallisiert und nach Ende des Rechnungsjahres dem Anlageverwalter ausgezahlt.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Die am Ende des Geschäftsjahres gezahlten Performance fees für jede der Aktienklassen, die der Performance fees unterliegen, waren wie folgt:

Performance fees nach Klasse zum Ende des Berichtszeitraums:

Subfonds	Aktien	Währung	Betrag der Performance fees in der Basiswährung	Prozent des Nettovermögens der Aktienklasse zum 30. Juni 2023
MULTICOOPERATION SICAV -				
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.00	0.00%

Servicegebühren

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

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

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

Für alle anderen Subfonds, mit Ausnahme der MULTICOOPERATION SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC, MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE und MULTICOOPERATION SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED, die Servicegebühr kann einzelnen Subfonds und/oder Aktienkategorien eines bestimmten Subfonds zu unterschiedlichen Sätzen von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt oder vollständig erlassen werden. Die maximale jährliche Servicegebühr ist im Verkaufsprospekt angegeben.

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

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

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

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

Nebenkosten

Gilt für alle Subfonds außer MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY und MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

Gründungskosten

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

Transaktionskosten

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

MULTICOOPERATION SICAV -	Währung	Transaktionskosten
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE	CHF	2 612
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC	CHF	15 956
GAM COMMODITY	USD	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	1 088
JULIUS BAER ASIA REITS*	USD	163 557
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	USD	125 812
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	328 650
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	785 269
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	294 800
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA*	USD	122 355
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	352 898
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	USD	41 138
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	55 120
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	63 478
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	EUR	7 775
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	18 281
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	USD	51 910
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	USD	11 078
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	401 912
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)*	CHF	7 708
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*	EUR	17 815
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*	USD	8 237
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)*	CHF	13 434
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)*	EUR	16 217
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*	CHF	8 767
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	24 156
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)*	USD	17 326
VIVACE (LUX) - BALANCED	CHF	17 323

*Siehe Appendix I.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Vergütung der Direktoren

Die Vergütung für das Berichtsjahr in Höhe von insgesamt 39 000 EUR wird der Gesellschaft wirksam belastet. Direktoren, die Mitarbeiter der GAM Group sind, erhalten für ihre Rolle als Direktor keine Vergütung oder Vorteile.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professionals Fees	Aufsichtsgebühren	Servicegebühr	Performance Fees	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
MULTICOOPERATION SICAV -										
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE	CHF	8 458	-	-	6 106	1 709	-	-	45	16 318
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC	CHF	8 459	-	-	7 828	1 709	-	-	363	18 359
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	738 480	-	6	738 486
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	113 383	0	-	113 383
JULIUS BAER ASIA REITS*	USD	11 059	-	62	21 604	5 509	257 475	-	36 460	332 169
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	USD	17 265	-	107	21 823	9 713	314 128	-	127 951	490 987
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	9 166	-	351	9 425	4 333	113 279	-	36 653	173 207
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	12 622	-	765	49 879	15 876	1 193 428	-	43	1 272 613
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	8 719	-	454	20 138	4 810	110 727	-	-	144 848
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA*	USD	8 249	-	347	8 054	4 232	118 548	-	33 344	172 774
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	13 604	-	165	54 972	19 557	675 166	-	97 710	861 174
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	USD	10 663	-	-	10 354	4 160	89 770	-	31 511	146 458
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	13 604	-	1 008	45 810	8 442	1 212 065	-	166 129	1 447 058
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	13 604	-	631	49 591	6 432	706 004	-	206 946	983 208
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	EUR	7 375	-	444	23 358	4 701	402 179	-	91 615	529 672
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	13 604	-	572	28 536	5 770	426 496	-	9 452	484 430
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	USD	29 969	-	352	3 981	1 044	507 758	-	1 161	544 265
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	USD	17 811	-	100	9 733	2 142	276 872	-	6 103	312 761
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	13 604	-	1 323	66 333	26 286	1 429 877	-	255 252	1 792 675
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	9 398	5 358	146	54 134	7 970	509 788	-	158 338	745 132
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)*	CHF	6 550	-	301	9 507	1 255	56 808	-	27 302	101 723
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*	EUR	7 656	-	332	12 059	6 687	134 252	-	36 878	197 864
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*	USD	8 527	-	297	7 875	2 743	51 406	-	31 134	101 982
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)*	CHF	6 550	-	289	6 840	885	5 313	-	22 201	42 078
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)*	EUR	7 399	-	293	7 969	3 719	14 421	-	24 822	58 623
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*	CHF	6 550	-	289	7 106	1 191	47 372	-	24 528	87 036
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	8 719	-	474	26 034	5 478	142 671	-	2	183 378

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professionales Fees	Aufsichtsbgebühren	Servicegebühr	Performance Fees	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)*	USD	8 589	-	468	22 045	2 373	73 701	-	10 852	118 028
VIVACE (LUX) - BALANCED	CHF	8 458	-	16	12 013	1 709	-	-	291	22 487

* Siehe Appendix I.

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 30. Juni 2023 investierten zwei Subfonds der Gesellschaft in andere Subfonds der Gesellschaft.

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	27 526 450	6.06%

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 603 299	1.50%
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	12 286 651	7.10%
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	4 773 711	2.76%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2023 und in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 43 819 510 CHF und macht 0.50% des zusammengefassten Nettovermögens der Gesellschaft aus.

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

Die Höhe der maximalen Verwaltungsvergütung der Zielfonds ist im Wertpapierbestand ausgewiesen.

Wesentliche Entwicklungen in der Jahresverlauf

Am 4. Mai 2023 einigte sich die oberste Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft, GAM Holding AG, mit Liontrust Asset Management Plc („Liontrust“) auf den Abschluss einer Transaktionsvereinbarung („Vereinbarung“) für ein öffentliches Aktientauschangebot von Liontrust gegen 100% der Aktien auf das Grundkapital der GAM Holding AG. Die Vereinbarung hängt von den Bedingungen des GAM-Aktionärsangebotsverfahrens, der Zustimmung der Liontrust-Aktionäre, den behördlichen Genehmigungen und dem Ausstieg der GAM-Gruppe aus ihrem Geschäft mit Fund Management Services („FMS“) für Drittfonds ab. Am 29. August 2023 erklärte Liontrust das Angebot für gescheitert.

Am 30. Mai 2023 trat Elmar Zumbühl als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft zurück.

Im Februar 2022 begann der Krieg zwischen Russland und der Ukraine. Die endgültigen Auswirkungen dieser laufenden Ereignisse auf den verschiedenen Subfonds bleiben ungewiss und können für die jeweiligen Länder, Anlageklassen, Industriesektoren und Wertpapiere, in denen sie investiert sind, unterschiedlich sein. Für jeden Fonds überwacht GAM genauestens erhebliche Rücknahmen, die Liquidität und das Liquiditätsmanagement, faire Bewertungsverfahren sowie Verstöße gegen die Anlagevorschriften (einschließlich Verstößen gegen VaR-/Leverage-Grenzwerte).

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Am 29. August 2023 trat Freddy Brausch als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

GAM hat eine Vereinbarung über den Verkauf seines Geschäfts "Fund Management Services" für Drittfonds in Luxemburg an die Carne Group getroffen. Der Abschluss der Transaktion wird für das vierte Quartal 2023 erwartet, was zu einem Wechsel der Verwaltungsgesellschaft für den Fonds von GAM (Luxembourg) S.A. zu Carne Group führen wird. Die Transaktion unterliegt der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden und anderen operativen Umsetzungs- und üblichen Bedingungen für derartige Transaktionen. Sobald letztere erfüllt sind, wird die Transaktion den Anlegern über spezielle Mitteilungen an die Aktionäre in Übereinstimmung mit den geltenden Vorschriften mitgeteilt.

Am 29. August 2023 hat die oberste Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft, die GAM Holding AG, mit NewGAME und Rock Investment SAS („Rock“) vereinbart, die sofortige kurzfristige Finanzierung zu verlängern, um den Liquiditätsbedarf von GAM zu decken. Am 26. September 2023 bekräftigte NewGAME sein Engagement für die Sicherung der notwendigen finanziellen Ressourcen, um die Geschäftstätigkeit von GAM zu finanzieren und Stabilität für Kunden, Mitarbeiter und andere Interessengruppen zu gewährleisten. Rock Investment SAS, ein Mitglied der NewGAME-Investorengruppe, ist nun bereit, GAM eine Mischung aus kurz- und langfristigen Finanzierungen bis zu einer Aufstockungssumme von 100 Millionen CHF zur Verfügung zu stellen.

Die folgenden Subfonds wurden nach Jahresende zusammengelegt:

Verschmelzende Subfonds

MULTICOOPERATION SICAV -
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC
VIVACE (LUX) - BALANCED

Aufnehmende Subfonds

VF (Lux) -
Valiant Classique Conservative
Valiant Classique Dynamic
Valiant Classique Balanced

Das Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung war der 15. September 2023 (Datum des NIW 14. September 2023).

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Legal information

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

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

Share categories

The following share classes are issued at present:

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

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

Shares „A“, „Am“, „Aq“, „B“, „C“, „Ca“, „E“, „K“, „Km“, „Kq“, „Ka“, „N“, „Na“, „Nm“, „V“, and „Z“ shares may further be marked with an „h“ (currency-hedged share classes).

Shares „A“, „Am“, „Aq“, „B“, „C“, „Ca“, „E“, „K“, „Km“, „Kq“, „Ka“, „N“, „Na“, „Nm“, „V“, and „Z“ shares may further be marked with an „p“ (partial currency-hedged share classes).

Accounting principles

Presentation of the financial statements

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

Aggregation

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

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Accounting

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

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

Valuation of assets and liabilities

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

Foreign currencies

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

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

Foreign exchange differences

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

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

Securities portfolio

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

Securities lending

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

The market value of securities lent on the balance sheet date as at 30 June 2023 amounts to:

MULTICOOPERATION SICAV -	Sub-fund currency	Amount
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	17 857 001
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1 448 637

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

MULTICOOPERATION SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	18 789 568	Securities
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1 521 553	Securities

The income from securities lending activity is allocated to the respective sub-funds. However, in respect of services provided, a part of the income is paid to the Management Company and to the custodian and the lending agent which are appointed service providers to the fund**. In May 2023, the Board of Directors of the Company decided to waive the income paid to the Management Company until December 2023.

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	10 823	3 139	7 684
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	209 954	60 887	149 067
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	81 320	23 583	57 737
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	126 737	36 754	89 983
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)*	CHF	1 487	431	1 056
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*	EUR	4 189	1 215	2 974
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*	USD	1 221	354	867
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)*	CHF	197	57	140
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)*	EUR	651	189	462
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*	CHF	759	220	539
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	3 885	1 127	2 758
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)*	USD	1 117	324	793

*See Appendix I.

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

Counterparty

Bank of Nova Scotia	HSBC Bank Plc.
Barclays Capital Securities Limited	Macquarie Bank Ltd (London Branch)
Citigroup Global Markets Ltd.	Morgan Stanley & Co. International Plc.
Credit Suisse International	Nomura International Plc.

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

- The lending agent is entitled to receive 20% of the total fee income
- The depository is entitled to receive 5% of the total income
- And the Management company does receive 4% of the total fee income (stopped in May 2023)

Repurchase agreement

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

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

Income from zero-coupon bonds

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

Commercial papers

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Options

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

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

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

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

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

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

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

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

Futures contracts (Futures)

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

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

Forward foreign exchange contracts

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

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

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

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Contracts for difference (CFD)

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

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

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

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Interest income/expenses from bank accounts

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Net interest income/expenses from securities

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

CFD Financing Fees

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

Net amortisation / Net accretion

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

Collateral

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
MULTICOOPERATION SICAV -		
GAM COMMODITY	USD	6 430 000

The cash and/or non-cash collateral listed in the table above was deposited at JP Morgan Securities Plc., Macquarie or Morgan Stanley & Co. International Plc.

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
MULTICOOPERATION SICAV -		
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	305 147

The cash and non-cash collateral listed in the table above was deposited at JP Morgan Securities Plc.

Cash balances for the merged sub-funds

Cash balances for the merged sub-funds as of year end are disclosed in the below table:

Sub-fund	Currency	Cash balance as of 30 June 2023
MULTICOOPERATION SICAV-		
JULIUS BAER ASIA REITS*	USD	-25 534
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	USD	38 869
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	KRW	3 958
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	66 489
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA*	USD	29 149
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	USD	23 357
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	EUR	42 206
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)*	CHF	14 050
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)*	JPY	550 453
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*	EUR	3 166
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*	JPY	1 541 266
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*	JPY	440 362
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*	USD	-855
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)*	CHF	10 988

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Sub-fund	Currency	Cash balance as of 30 June 2023
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)*	EUR	12 121
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*	CHF	12 528
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*	JPY	275 226
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)*	JPY	241 352
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)*	USD	68 299

This cash represents the equivalent of payables / provisions that were reflected in the merged NAV but for which the respective invoices were expected to be received post merger. This cash includes as well incomes received post merger. A standing instruction is in place to transfer this cash (post the payment of any pending bills) on a regular basis to the new Management Company.

*See Appendix I.

Swing Pricing

The price-setting method known as partial swing pricing is used for the sub-funds indicated below. Under this method, the issue and redemption prices correspond to a uniform price which is calculated by modifying the net asset value ("modified NAV") as follows: based on the total subscriptions and redemptions received, the net inflows (net subscriptions) or net outflows (net redemptions) are calculated as a percentage of the sub-fund's net assets for each valuation day. If the net inflows exceed the pre-defined threshold, a portfolio swing is applied at sub-fund level where securities (where applicable) are valued at bid prices (if net outflows) or ask prices (if net inflows).

- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)*

Notes to the Financial Statements (Appendix)

- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)*

* See Appendix I.

Pooling and co-management

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

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

The pooling technique is currently not applied.

Taxation

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

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

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

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

Taxes

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

This classification is based on the Company's understanding of the current legal situation. This legal situation is liable to be changed, even 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.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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, Z, Zh and Zp. Regarding the distribution, offering or holding of K, Ka, Kap, Kah, Kh, Km, Kp, Kq, Kqh, N, Na, Nh, Nm, R or S shares, the Company does not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits to distributors. Regarding the distribution, offering or holding of R shares, the Company does not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits (except for minor non-monetary benefits) to intermediaries.

² For E and Et shares, an additional distribution fee of a maximum of 0.75% p.a. is charged. For MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION, this additional distribution fee is a maximum of 0.4% p.a.

*See Appendix I.

**Since 30 September 2022: 0.90% for N-EUR

***Since 6 March 2023

****Since 30 September 2022: 0.95% for N-EUR until 4 April 2023

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Flat-rate charge

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

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

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

Performance Fees

MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

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

The performance reference period corresponds to the entire life cycle of the Subfund, except in the case of special events such as a merger or a change of Investment Manager. The first Performance Reference Period will start from the launch date of the relevant Share Class.

The Performance Fee is subject to a "High Water Mark" and a "Reference Index" as defined below.

The Investment Manager is entitled to receive a Performance Fee, if the net asset value per Share of the relevant Share Class is above the High Water Mark ("Outperformance above the High Water Mark"). In addition, and in order to protect the interests of the investors, the percentage return per share since the beginning of the accounting year must exceed that of the Reference index ("Outperformance above the reference index"). Both conditions must be met cumulatively.

The Performance Fee amounts to 15% p.a. of the outperformance above the high-water mark or the outperformance above the reference index since the beginning of the accounting year, with the lower of the two values serving as the basis for calculation and is capped at 0.40% of the net assets of the respective share category on each valuation day.

At the launch of the share category subject to a Performance Fee, the High Water Mark is identical to the initial issue price. If the net asset value per share on the last valuation day of the accounting year is higher than the previous High Water Mark and a Performance Fee is crystallised, the High Water Mark for the new accounting year will be reset to the net asset value per share calculated on the last valuation day of that accounting year, calculated after deduction of the deferred Performance Fee for the Share category. In all other cases, the High Water Mark remains unchanged.

The reference Index is shown in the table below. The reference Index will be updated on each Valuation Day.

The Performance Fee will be calculated and accrued on each Valuation Day. At the end of each accounting year, the Performance Fee payable and accrued up to that date will be crystallised and paid annually to the Investment Manager. The Performance Fee will be calculated net of all costs associated with the Subfund. Any underperformance or loss incurred against the High Water Mark during the Reference Period shall be recovered before any Performance Fee becomes payable again.

Any subscription resulting in the creation of new Shares in issue will not be taken into account in the calculation of the Performance Fee accrued in the period preceding the subscription.

For shares redeemed during on a Valuation Day during the accounting year (net outflows), the deferred Performance Fee (if any) attributable to the redeemed Shares will be crystallised and paid to the Investment Manager after the end of the accounting year.

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

The performance fees paid at the end of the financial year were as below for each of the share classes that are subject to performance fees.

Performance fees by share class as at year end:

Sub-fund	Share class	Currency	Amount of performance fees in base currency	Percentage of the net assets of the share class as at 30 June 2023
MULTICOOPERATION SICAV -				
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.00	0.00%

Servicing Fees

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.

For all the other sub-funds, except MULTICOOPERATION SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC, MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE and MULTICOOPERATION SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED, the remuneration of the Management Company, the Custodian Bank, the Principal Administrative agent, the Principal Paying agent, the transfer agent and registrar, as well as the fee for currency hedging at currency category level is paid separately and amounts to a maximum of 0.30% p.a.

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 class.

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

Additional costs

Applicable to all sub-funds except for MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY and MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION.

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

Formation expenses

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

Transaction costs

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

During the year from 1 July 2022 to 30 June 2023, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

MULTICOOPERATION SICAV -	Currency	Transaction Costs
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE	CHF	2 612
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC	CHF	15 956
GAM COMMODITY	USD	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	1 088
JULIUS BAER ASIA REITS*	USD	163 557
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	USD	125 812
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	328 650
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	785 269
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	294 800
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA*	USD	122 355
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	352 898
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	USD	41 138
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	55 120
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	63 478
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	EUR	7 775
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	18 281
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	USD	51 910
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	USD	11 078
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	401 912
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)*	CHF	7 708
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*	EUR	17 815
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*	USD	8 237
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)*	CHF	13 434
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)*	EUR	16 217
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*	CHF	8 767
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	24 156
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)*	USD	17 326
VIVACE (LUX) - BALANCED	CHF	17 323

*See Appendix I.

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Remuneration of Directors

The remuneration for the year under review amounting in total to EUR 39 000 will be effectively charged to the Company. Directors who are employees of GAM Group do not receive any remuneration or benefits for their role as Director.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing fees	Performance fees	Other expenses	Total
MULTICOOPERATION SICAV -										
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE	CHF	8 458	-	-	6 106	1 709	-	-	45	16 318
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC	CHF	8 459	-	-	7 828	1 709	-	-	363	18 359
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	738 480	-	6	738 486
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	113 383	0	-	113 383
JULIUS BAER ASIA REITS*	USD	11 059	-	62	21 604	5 509	257 475	-	36 460	332 169
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*	USD	17 265	-	107	21 823	9 713	314 128	-	127 951	490 987
JULIUS BAER EQUITY ASIA*	USD	9 166	-	351	9 425	4 333	113 279	-	36 653	173 207
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	12 622	-	765	49 879	15 876	1 193 428	-	43	1 272 613
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	8 719	-	454	20 138	4 810	110 727	-	-	144 848
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA*	USD	8 249	-	347	8 054	4 232	118 548	-	33 344	172 774
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	13 604	-	165	54 972	19 557	675 166	-	97 710	861 174
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*	USD	10 663	-	-	10 354	4 160	89 770	-	31 511	146 458
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	13 604	-	1 008	45 810	8 442	1 212 065	-	166 129	1 447 058
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	13 604	-	631	49 591	6 432	706 004	-	206 946	983 208
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)*	EUR	7 375	-	444	23 358	4 701	402 179	-	91 615	529 672
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	13 604	-	572	28 536	5 770	426 496	-	9 452	484 430
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	USD	29 969	-	352	3 981	1 044	507 758	-	1 161	544 265
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	USD	17 811	-	100	9 733	2 142	276 872	-	6 103	312 761
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	13 604	-	1 323	66 333	26 286	1 429 877	-	255 252	1 792 675
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	9 398	5 358	146	54 134	7 970	509 788	-	158 338	745 132
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)*	CHF	6 550	-	301	9 507	1 255	56 808	-	27 302	101 723
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*	EUR	7 656	-	332	12 059	6 687	134 252	-	36 878	197 864
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*	USD	8 527	-	297	7 875	2 743	51 406	-	31 134	101 982
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)*	CHF	6 550	-	289	6 840	885	5 313	-	22 201	42 078
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)*	EUR	7 399	-	293	7 969	3 719	14 421	-	24 822	58 623
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*	CHF	6 550	-	289	7 106	1 191	47 372	-	24 528	87 036
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	8 719	-	474	26 034	5 478	142 671	-	2	183 378
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)*	USD	8 589	-	468	22 045	2 373	73 701	-	10 852	118 028
VIVACE (LUX) - BALANCED	CHF	8 458	-	16	12 013	1 709	-	-	291	22 487

* See Appendix I.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Cross-investments between sub-funds

As at 30 June 2023, two sub-funds of the Company invested in other sub-funds of the Company.

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	27 526 450	6.06%

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 603 299	1.50%
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	12 286 651	7.10%
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	4 773 711	2.76%

The amount of cross-investments is reported in the combined statement of net assets as at 30 June 2023 and in the combined profit and loss account from 1 July 2022 until 30 June 2023. The total amount is 43 819 510 CHF and accounts for 0.50% of the combined net assets of the Company.

Notes on target fund expenses

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

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

Significant events during the year

On 4 May 2023 the Management Company's ultimate parent company, GAM Holding AG, agreed with Liontrust Asset Management Plc ("Liontrust") to enter into a transaction agreement ("Agreement") for a public share exchange offer by Liontrust for 100% of the equity share capital of GAM Holding AG. The Agreement is contingent on the conditions of the GAM shareholder tender process, Liontrust shareholder approval, regulatory approvals and the GAM Group's exit from its third party Fund Management Services ("FMS") business. On 29 August 2023, Liontrust declared the offer as unsuccessful.

On 30 May 2023, Elmar Zumbühl resigned as director of the Management Company.

In February 2022, the war between Russia and Ukraine begun. The ultimate impacts of these on-going events on the different sub-funds remain uncertain and can vary accordingly to countries, asset classes, industry sectors and securities they are invested in. GAM is closely monitoring for each fund on significant redemptions, liquidity and liquidity management, fair valuation procedures, investment compliance breaches (including breaches of VaR / leverage limits).

Subsequent events

On 29 August 2023, Freddy Brausch resigned as director of the Company.

GAM has entered into agreement to sell its third-party "Fund Management Services" business in Luxembourg to Carne Group. The Transaction is expected to close during the fourth quarter of 2023 which will lead to a change in Management Company for the Fund from GAM (Luxembourg) S.A. to Carne Group. The Transaction is subject to regulatory approvals and other operational implementation and customary conditions for such transactions. Upon fulfilment of the latter, the Transaction will eventually be communicated to the investors via dedicated shareholder notices in accordance with the applicable rules.

On 29 August 2023, the Management Company's ultimate parent company, GAM Holding AG, agreed with NewGAME and Rock Investment SAS ("Rock") to extend immediate short-term financing to cover GAM's liquidity needs. On 26 September 2023, NewGAME reiterated its commitment to securing the necessary financial resources to fund GAM's operations and ensure stability for clients, employees and other stakeholders. Rock Investment SAS, a member of the NewGAME investor group is now prepared to provide GAM with a mix of short- and long-term funding up to an increase total of CHF 100 million.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

The following sub-funds merged after year end:

Merging sub-funds

Receiving sub-funds

MULTICOOPERATION SICAV -

ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE

ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC

VIVACE (LUX) - BALANCED

VF (Lux) -

Valiant Classique Conservative

Valiant Classique Dynamic

Valiant Classique Balanced

The effective date of the mergers was 15 September 2023 (NAV date 14 September 2023).

MULTICOOPERATION SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 8 198 740 167)	8 538 779 351
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	645 142
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	31 323 032
- Swaps	270 083
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid for swaps	6 364
Bankguthaben / Bank deposits	123 045 535
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	24 205 940
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	15 268 747
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	19 640 284
Gründungskosten / Formation expenses	14 196
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	52 381 081
Sonstige Forderungen / Other receivables	26 243

Total Aktiva / Total Assets

8 805 605 998

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 484 797
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 712 623
- Swaps	1 423 973
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	9 150
Bankschulden / Bank liability	208
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	9 966 916
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	49 704 417
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	5 509 085
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 004 464
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	958
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	925 664

Total Passiva / Total Liabilities

74 742 255

Nettovermögen / Net Assets

8 730 863 743

MULTICOOPERATION SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

CHF

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	80 163 069
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	166 226 773
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	3 124 857
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	298 497
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	591 246
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	8 107 679
Sonstige Erträge / Other income	113 320

Total Ertrag / Total Income

258 625 441

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	178 413
Verwaltungsgebühren / Management Fees	78 860 271
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	1 538 674
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 539 117
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	97 044
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	11 178 318

Total Aufwand / Total Expenses

96 391 837

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

162 233 604

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

- Wertpapieren / Securities	-288 808 676
- Swaps	-18 290 790
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-22 058 564
- Futures	12 465 808
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-8 653 856

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-163 112 474

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	888 720 752
- Swaps	4 029 591
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	53 781 040
- Futures	-1 226 638
- Fremdwährungen / Foreign currencies	88 505

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

782 280 776

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

30. Juni 2022 /
30 June 2022
CHF

30. Juni 2023 /
30 June 2023
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	12 210 226 047	10 945 866 280
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	94 220 058	-594 539 749
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 000 088 824	782 280 776
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	709 419 075	-2 345 334 737
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-67 910 076	-57 408 827
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	10 945 866 280	8 730 863 743

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

per 30. Juni 2023 in CHF / as at 30 June 2023 in CHF

1 EUR = 0.9760635 CHF

1 USD = 0.8946500 CHF

MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE ist es, einen stetigen, den Verhältnissen auf den Finanzmärkten entsprechenden Ertrag in CHF („Referenzwährung“) zu erzielen. Die Anlagen des Subfonds erfolgen in einem Anlagerahmen zwischen 55% und 85% des Vermögens des Subfonds in ein international diversifiziertes Portfolio aus fest- oder variabelverzinslichen Wertpapieren sowie in Wandel- und Optionsanleihen (max. 10% des Vermögens des Subfonds), die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten aus anerkannten Ländern.

Marktbeobachtung und Portfolio

Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte 2022 taten sich die Anlageklassen mit der falkenhaften Geldpolitik, geopolitischen Spannungen und Unsicherheiten im Finanzsektor schwer. Jedoch setzte seit dem Herbst 2022 eine Erholung ein, die bis weit ins Jahr 2023 hineinreichte, obwohl viele Ökonomen zu Jahresbeginn mit einer Rezession rechneten. Einerseits realisierten die Aktien 2023 von unseren Anlageklassen die höchsten Renditen, vor allem die Tech-Aktien. Andererseits stellte man eine deutliche Preisreduktion bei den Rohstoffen fest. Hinsichtlich Devisen haben sich der USD und JPY gegenüber dem CHF markant abgewertet.

Der Anlagefonds legte im Verlauf der letzten zwölf Monate leicht an Wert zu. In der zweiten Jahreshälfte 2022 hielten wir weiterhin an unserer taktischen Untergewichtung von Anleihen fest. Im Verlauf des Jahres 2023 haben wir dieses Untergewicht allerdings schrittweise reduziert, um von den höheren Renditen zu profitieren. Bei den Aktienanlagen positionierten wir uns im Spätsommer 2022 mit einem taktischen Untergewicht in europäischen Titeln, was sich leider nicht auszubezahlte. Zum Jahreswechsel reduzierten wir Wandelanleihen. Im Gegenzug hoben wir das Untergewicht in europäischen Aktien auf und eröffneten ein Übergewicht in Schweizer Aktien. Dieses Übergewicht schlossen wir erst im April 2023 mit beträchtlicher Outperformance. In der Zwischenzeit kürzten wir im Februar die strategischen Quoten in europäischen als auch japanischen Aktien, um damit höhere Allokationen in Amerika sowie den Schwellenländern zu finanzieren. Erst vor kurzem, im Mai, investierten wir innerhalb der amerikanischen Aktienquote dediziert im Bereich Small Caps und Quality. Abschliessend haben wir an unser Position in Gold über die gesamten letzten 12 Monate festgehalten. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 1.02% (I-CHF).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the company with regard to the MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE is to achieve a steady return in CHF ("reference currency") that corresponds to the conditions on the financial markets. The sub-fund invests within an investment framework of between 55% and 85% of the sub-fund's assets in an internationally diversified portfolio of fixed or variable-interest securities as well as in convertible bonds and bonds with warrants (max. 10% of the sub-fund's assets) issued or guaranteed by issuers from Recognized Countries.

Market review and portfolio

At the beginning of the second half of 2022, asset classes struggled with hawkish monetary policy, geopolitical tensions and uncertainty in the financial sector. However, a recovery started in autumn 2022 and lasted well into 2023, even though many economists expected a recession at the beginning of the year. On the one hand, equities realised the highest returns of our asset classes in 2023, especially tech stocks. On the other hand, we saw a significant price reduction in commodities. In terms of foreign exchange, the USD and JPY depreciated markedly against the CHF.

The investment funds increased slightly in value over the course of the last twelve months. In the second half of 2022, we continued to maintain our tactical underweight in bonds. However, during 2023 we gradually reduced this underweight to benefit from higher yields. In equity investments, we positioned ourselves with a tactical underweight in European stocks in late summer 2022, which unfortunately did not pay off. At the turn of the year, we reduced convertible bonds. In return, we lifted the underweight in European equities and opened an overweight in Swiss equities. We closed this overweight only in April 2023 with considerable outperformance. In the meantime, we cut strategic quotas in both European and Japanese equities in February to fund higher allocations to the Americas and emerging markets. More recently, in May, we made dedicated investments in small caps and quality within the US equity allocation. Finally, we have maintained our position in gold throughout the last 12 months. For the period under review, the sub-fund's performance was 1.02% (I-CHF).

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

MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 23 315 444)	23 276 289
Bankguthaben / Bank deposits	1 066 919
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	399
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	51 302
Sonstige Forderungen / Other receivables	823
Total Aktiva / Total Assets	24 395 732

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	309 133
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	16 845
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	1 682
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 509
Total Passiva / Total Liabilities	340 169
Nettovermögen / Net Assets	24 055 563

MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

CHF

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	22 621
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	91 921
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	2 064
Sonstige Erträge / Other income	43

Total Ertrag / Total Income

116 649

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	3 856
Verwaltungsgebühren / Management Fees	208 665
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	14 841
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	7 736
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	16 318

Total Aufwand / Total Expenses

251 416

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-134 767

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

- Wertpapieren / Securities	955 281
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 110
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-309 906

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

509 498

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-288 686
- Fremdwährungen / Foreign currencies	19 559

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

240 371

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
CHF

30. Juni 2023 /
30 June 2023
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	29 751 230	25 858 270
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 613 268	240 371
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 088 874	-1 848 434
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-190 818	-194 644
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	25 858 270	24 055 563

*Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	189 909.19	268 559.84	249 300.12
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	108 385.74	-	-
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	29 751 230	25 858 270	24 055 563
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	106.47	96.28	96.49
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	87.95	-	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares I-CHF)	0.84	0.69	0.76
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares P-CHF)	0.71	0.57	-

MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				23 276 289	96.76%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				7 954 777	33.07%
Obligationen / Bonds				7 954 777	33.07%
CHF				7 507 083	31.21%
600	3.375%	ABN AMRO Bank NV 06	15.08.2031	670 500	2.79%
300	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.2024	293 985	1.22%
200	0.732%	Aroundtown SA 18	30.01.2025	183 700	0.76%
150	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	148 598	0.62%
150	1.125%	Auckland Council 13	07.02.2024	149 492	0.62%
200	0.250%	Berlin Hyp AG 20	11.09.2028	180 850	0.75%
300	0.300%	BMW International Investment BV 19	05.09.2024	294 525	1.22%
300	2.500%	BNG Bank NV 05	21.07.2025	304 500	1.27%
200	0.111%	BNZ International Funding Ltd. 20	24.07.2028	177 700	0.74%
270	0.297%	Caribbean Development Bank 16	07.07.2028	249 817	1.04%
200	0.450%	Corp. Andina de Fomento 15	07.09.2023	199 510	0.83%
200	0.700%	Corp. Andina de Fomento 20	04.09.2025	193 300	0.80%
300	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 15	01.12.2025	287 925	1.20%
100	0.450%	Deutsche Bahn Finance GMBH 17	08.11.2030	91 200	0.38%
250	0.150%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.2024	246 350	1.02%
200	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC 18	27.09.2023	199 210	0.83%
300	0.578%	Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19	11.03.2024	296 850	1.23%
200	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	197 674	0.82%
250	0.500%	Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.2024	246 375	1.02%
300	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc. 19	26.02.2024	297 270	1.24%
300	0.125%	Jackson National Life Global Funding 20	14.07.2028	261 600	1.09%
300	0.445%	Korea Development Bank 20	08.05.2025	290 175	1.21%
200	0.000%	Korea National Oil Corp. 19	04.10.2024	194 676	0.81%
200	0.850%	Mercedes-Benz International Finance BV 18	14.11.2025	195 800	0.81%
200	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	199 330	0.83%
200	0.250%	Nestle Holdings, Inc. 17	04.10.2027	188 000	0.78%
300	0.250%	New York Life Global Funding 19	18.10.2027	276 225	1.15%
200	0.250%	Province of Manitoba 19	15.03.2029	184 450	0.77%
200	0.250%	Province of New Brunswick 17	19.01.2029	184 200	0.77%
100	0.375%	Shell International Finance BV 15	21.08.2023	99 826	0.41%
200	0.227%	Societe Nationale SNCF SA 20	18.06.2030	179 700	0.75%
150	1.000%	TotalEnergies Capital International SA 14	29.08.2024	148 290	0.62%
200	0.375%	Vodafone Group PLC 16	03.12.2024	195 480	0.81%
DKK				39 059	0.16%
300	1.500%	Denmark Government Bond 12	15.11.2023	39 059	0.16%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR				182 367	0.76%
50	5.625%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 98	04.01.2028	55 084	0.23%
25	4.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 05	04.01.2037	28 661	0.12%
100	5.125%	Republic of Italy Government International Bond 04	31.07.2024	98 622	0.41%
SEK				20 551	0.09%
250	1.500%	Sweden Government Bond 12	13.11.2023	20 551	0.09%
USD				205 717	0.85%
100	3.200%	Province of Ontario 14	16.05.2024	87 556	0.36%
75	6.875%	United States Treasury Note/Bond 95	15.08.2025	69 932	0.29%
50	6.375%	United States Treasury Note/Bond 97	15.08.2027	48 229	0.20%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				15 321 512	63.69%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				10 896 278	45.30%
3 075		Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Swiss Small&Mid "I2 CHF" - (0.70%)		459 159	1.91%
10 700		CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)		978 336	4.07%
592		Fisch Umbrella Fund - Fisch Bond Global CHF Fund "BC CHF" - (0.50%)		881 032	3.66%
12 525		Flossbach von Storch FCP - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%)		1 570 635	6.53%
2 750		Flossbach von Storch FCP - Global Convertible Bond "IT CHF" - (0.68%)		305 663	1.27%
77 050		Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)		893 279	3.71%
30 600		LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta "N CHF (hedged)" - (0.65%)		317 230	1.32%
119 450		LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign) "I CHF" - (0.35%)		1 583 656	6.58%
38 500		Swiss Rock (Lux) Sicav - Emerging Equity / Aktien Schwellenländer "E USD" - (0.75%)		411 951	1.71%
19 350		Threadneedle (Lux) SICAV - American Smaller Companies "IU USD" - (0.75%)		309 083	1.29%
4 150		UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)		131 341	0.55%
1 550		UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)		49 099	0.20%
75		VF (Lux) - Valian Europe Equities "S EUR" - (0.00%)		1 333	0.01%
27 425		VF (Lux) - Valiant North America Equities "S USD" - (0.00%)		1 355 945	5.64%
11 920		Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%)		1 648 536	6.85%
Irland / Ireland				3 935 884	16.36%
25 200		GAM Star Fund PLC - Japan Equity "Inst JPY" - (1.00%)		305 801	1.27%
4 860		Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)		804 858	3.35%
5 870		iShares VII PLC - iShares Core MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%)		889 561	3.70%
355		iShares VII PLC - iShares MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.120%)		53 777	0.22%
13 900		Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)		1 454 079	6.04%
1 850		SSgA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF "CHF" - (0.55%)		112 277	0.47%
8 750		UBS (Irl) ETF PLC - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF "A EUR" - (0.25%)		315 531	1.31%
Schweiz / Switzerland				489 350	2.03%
560		Syz AM CH Liquidity Management - (0.00%)		489 350	2.03%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTICOOPERATION SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC ist es, einen stetigen, den Verhältnissen auf den Finanzmärkten entsprechenden Ertrag in CHF („Referenzwährung“) zu erzielen. Die Anlagen erfolgen mindestens zu 50% in ein international diversifiziertes Portfolio aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren sowie in Beteiligungswertrechte von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Aktien ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern haben und in Warrants auf solche Beteiligungspapiere (bis zu max. 15% des Vermögens des Subfonds).

Marktbeobachtung und Portfolio

Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte 2022 taten sich die Anlageklassen mit der falkenhaften Geldpolitik, geopolitischen Spannungen und Unsicherheiten im Finanzsektor schwer. Jedoch setzte seit dem Herbst 2022 eine Erholung ein, die bis weit ins Jahr 2023 hineinreichte, obwohl viele Ökonomen zu Jahresbeginn mit einer Rezession rechneten. Einerseits realisierten die Aktien 2023 von unseren Anlageklassen die höchsten Renditen, vor allem die Tech-Aktien. Andererseits stellte man eine deutliche Preisreduktion bei den Rohstoffen fest. Hinsichtlich Devisen haben sich der USD und JPY gegenüber dem CHF markant abgewertet.

Der Anlagefonds legte im Verlauf der letzten zwölf Monate deutlich an Wert zu. In der zweiten Jahreshälfte 2022 hielten wir weiterhin an unserer taktischen Untergewichtung von Anleihen fest. Im Verlauf des Jahres 2023 haben wir dieses Untergewicht allerdings schrittweise reduziert, um von den höheren Renditen zu profitieren. Bei den Aktienanlagen positionierten wir uns im Spätsommer 2022 mit einem taktischen Untergewicht in europäischen Titeln, was sich leider nicht auszahlt. Zum Jahreswechsel reduzierten wir Wandelanleihen. Im Gegenzug hoben wir das Untergewicht in europäischen Aktien auf und eröffneten ein Übergewicht in Schweizer Aktien. Dieses Übergewicht schlossen wir erst im April 2023 mit beträchtlicher Outperformance. In der Zwischenzeit kürzten wir im Februar die strategischen Quoten in europäischen als auch japanischen Aktien, um damit höhere Allokationen in Amerika sowie den Schwellenländern zu finanzieren. Erst vor kurzem, im Mai, investierten wir innerhalb der amerikanischen Aktienquote dediziert im Bereich Small Caps und Quality. Abschliessend haben wir an unser Position in Gold über die gesamten letzten 12 Monate festgehalten. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 4.86% (I-CHF).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the company with regard to the MULTICOOPERATION SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC is to achieve a steady return in CHF ("reference currency") that corresponds to the conditions on the financial markets. At least 50% of the investments are made in an internationally diversified portfolio of shares and other equity securities and equity securities of companies that have their registered office or the majority of their economic activity in recognized countries and in warrants on such equity securities (up to a maximum of 15% of the sub-fund's assets).

Market review and portfolio

At the beginning of the second half of 2022, asset classes struggled with hawkish monetary policy, geopolitical tensions and uncertainty in the financial sector. However, a recovery started in autumn 2022 and lasted well into 2023, even though many economists expected a recession at the beginning of the year. On the one hand, equities realised the highest returns of our asset classes in 2023, especially tech stocks. On the other hand, we saw a significant price reduction in commodities. In terms of foreign exchange, the USD and JPY depreciated markedly against the CHF.

The investment funds increased significantly in value over the course of the last twelve months. In the second half of 2022, we continued to maintain our tactical underweight in bonds. However, during 2023 we gradually reduced this underweight to take advantage of higher yields. In equity investments, we positioned ourselves with a tactical underweight in European stocks in late summer 2022, which unfortunately did not pay off. At the turn of the year, we reduced convertible bonds. In return, we lifted the underweight in European equities and opened an overweight in Swiss equities. We closed this overweight only in April 2023 with considerable outperformance. In the meantime, we cut strategic quotas in both European and Japanese equities in February to fund higher allocations to the Americas and emerging markets. More recently, in May, we made dedicated investments in small caps and quality within the US equity allocation. Finally, we have maintained our position in gold throughout the last 12 months. For the period under review, the sub-fund's performance was 4.86% (I-CHF).

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

MULTICOOPERATION SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 49 117 744)	51 552 969
Bankguthaben / Bank deposits	1 560 802
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	5 695
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	17 799
Sonstige Forderungen / Other receivables	12 674
Total Aktiva / Total Assets	53 149 939

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	417 991
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	34 074
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 423
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 466
Total Passiva / Total Liabilities	463 954
Nettovermögen / Net Assets	52 685 985

MULTICOOPERATION SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

CHF

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	277 368
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	53 239
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	5 221
Sonstige Erträge / Other income	1 763

Total Ertrag / Total Income

337 591

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	4 651
Verwaltungsgebühren / Management Fees	442 360
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	24 802
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	17 329
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	18 359

Total Aufwand / Total Expenses

507 501

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-169 910

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

- Wertpapieren / Securities	2 278 472
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-7 578
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-813 619

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 287 365

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 169 852
- Fremdwährungen / Foreign currencies	17 592

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 474 809

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2022 /
30 June 2022
CHF**

**30. Juni 2023 /
30 June 2023
CHF**

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	62 773 587	52 727 059
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-8 236 448	2 474 809
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 536 641	-2 268 892
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-273 439	-246 991
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	52 727 059	52 685 985

*Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	244 082.10	461 888.89	442 276.81
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	248 413.38	-	-
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	62 773 587	52 727 059	52 685 985
	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)	132.25	114.16	119.12
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	122.75	-	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares I-CHF)	0.81	0.47	0.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares P-CHF)	0.61	0.65	-

MULTICOOPERATION SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				51 552 969	97.85%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				14 208 831	26.97%
Obligationen / Bonds				5 545 031	10.53%
CHF				5 350 281	10.16%
500	0.750%	Apple, Inc. 15	25.02.2030	471 500	0.90%
300	0.732%	Aroundtown SA 18	30.01.2025	275 550	0.52%
550	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	544 857	1.03%
400	0.500%	Corp. Andina de Fomento 15	26.02.2026	382 000	0.73%
200	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 15	01.12.2025	191 950	0.36%
200	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	19.06.2029	181 600	0.35%
200	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC 18	27.09.2023	199 210	0.38%
200	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	197 674	0.38%
550	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc. 19	26.02.2024	544 995	1.03%
400	0.125%	Jackson National Life Global Funding 20	14.07.2028	348 800	0.66%
200	0.850%	Mercedes-Benz International Finance BV 18	14.11.2025	195 800	0.37%
300	0.125%	Metropolitan Life Global Funding I 19	11.06.2027	275 550	0.52%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	498 325	0.95%
200	0.250%	New York Life Global Funding 19	18.10.2027	184 150	0.35%
200	0.625%	Orange SA 19	22.06.2029	185 800	0.35%
400	0.125%	SpareBank 1 Nord Norge 19	11.12.2025	379 300	0.72%
300	0.375%	Vodafone Group PLC 16	03.12.2024	293 220	0.56%
EUR				194 750	0.37%
200	3.500%	Heineken NV 12	19.03.2024	194 750	0.37%
Aktien / Equities				8 656 271	16.43%
Österreich / Austria				58 446	0.11%
765		PIERER Mobility AG		58 446	0.11%
Schweiz / Switzerland				7 081 594	13.44%
8 831		ABB Ltd.		310 675	0.59%
1 644		Alcon, Inc.		121 820	0.23%
100		APG SGA SA		18 700	0.04%
3 759		Ascom Holding AG		41 048	0.08%
150		Bell Food Group AG		38 175	0.07%
867		Bellevue Group AG		23 019	0.04%
168		Bucher Industries AG		66 360	0.13%
73		Burckhardt Compression Holding AG		38 325	0.07%
425		Burkhalter Holding AG		39 100	0.07%
43		Carlo Gavazzi Holding AG		16 168	0.03%
5		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		56 200	0.11%
2 817		Cie Financiere Richemont SA		427 198	0.81%

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

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

Allfällige 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) - DYNAMIC

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
298	Cie Financiere Tradition SA	35 313	0.07%
446	Coltene Holding AG	31 577	0.06%
46	Forbo Holding AG	59 064	0.11%
121	Geberit AG	56 640	0.11%
750	Georg Fischer AG	50 363	0.10%
21	Givaudan SA	62 265	0.12%
580	Helvetia Holding AG	70 180	0.13%
3 453	Holcim AG	207 871	0.39%
801	Huber & Suhner AG	59 114	0.11%
20	Interroll Holding AG	55 300	0.10%
95	Intershop Holding AG	56 715	0.11%
1 889	Julius Baer Group Ltd.	106 426	0.20%
270	Jungfraubahn Holding AG	40 554	0.08%
250	Kardex Holding AG	50 125	0.09%
472	Kuehne & Nagel International AG	124 938	0.24%
20	LEM Holding SA	44 800	0.08%
562	Logitech International SA	29 921	0.06%
254	Lonza Group AG	135 484	0.26%
3 830	Mobilezone Holding AG	52 548	0.10%
12 421	Nestle SA	1 336 500	2.54%
10 546	Novartis AG	949 140	1.80%
87	Orell Fuessli AG	6 612	0.01%
691	Orior AG	52 861	0.10%
79	Partners Group Holding AG	66 486	0.13%
3 398	Roche Holding AG Genussscheine	929 353	1.76%
52	Schaffner Holding AG	14 820	0.03%
542	SFS Group AG	63 848	0.12%
74	SGS SA	6 257	0.01%
502	Sika AG	128 361	0.24%
135	Straumann Holding AG	19 595	0.04%
235	Swatch Group AG	61 358	0.12%
844	Swatch Group AG	41 483	0.08%
135	Swiss Life Holding AG	70 605	0.13%
741	Swiss Re AG	66 720	0.13%
212	Swisscom AG	118 254	0.22%
488	u-blox Holding AG	47 873	0.09%
11 243	UBS Group AG	203 442	0.39%
70	Vaudoise Assurances Holding SA	30 660	0.06%
650	Vetropack Holding AG	26 975	0.05%
490	VZ Holding AG	40 278	0.08%
400	Zehnder Group AG	28 960	0.05%
577	Zurich Insurance Group AG	245 167	0.47%
Vereinigte Staaten / United States		1 516 231	2.88%
851	Alphabet, Inc. "A"	92 100	0.17%
907	Amazon.com, Inc.	105 780	0.20%
1 001	Apple, Inc.	173 709	0.33%
1 742	Bank of America Corp.	44 713	0.08%
232	Berkshire Hathaway, Inc.	70 777	0.13%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 403	Comcast Corp.		89 326	0.17%
895	Emerson Electric Co.		72 376	0.14%
487	Exxon Mobil Corp.		46 728	0.09%
273	Home Depot, Inc.		75 870	0.14%
387	Johnson & Johnson		57 308	0.11%
180	Mastercard, Inc.		63 336	0.12%
622	Microsoft Corp.		189 501	0.36%
573	NVIDIA Corp.		216 855	0.41%
271	PepsiCo, Inc.		44 907	0.09%
1 552	Pfizer, Inc.		50 930	0.10%
449	Procter & Gamble Co.		60 954	0.12%
142	UnitedHealth Group, Inc.		61 061	0.12%
Warrants			7 529	0.01%
CHF			7 529	0.01%
6 096	Cie Financiere Richemont SA	22.11.2023	7 529	0.01%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			37 344 138	70.88%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			25 561 757	48.52%
16 655	Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Swiss Small&Mid "I2 CHF" - (0.70%)		2 486 925	4.72%
3 525	Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe Small "I EUR" - (0.90%)		1 288 720	2.45%
11 150	CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)		1 019 480	1.93%
9 925	Flossbach von Storch FCP - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%)		1 244 595	2.36%
7 950	Flossbach von Storch FCP - Global Convertible Bond "IT CHF" - (0.68%)		883 642	1.68%
194 970	LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign) "I CHF" - (0.35%)		2 584 893	4.91%
242 800	Swiss Rock (Lux) Sicav - Emerging Equity / Aktien Schwellenländer "E USD" - (0.75%)		2 597 963	4.93%
73 500	The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)		947 415	1.80%
110 000	Threadneedle (Lux) SICAV - American Smaller Companies "IU USD" - (0.75%)		1 757 059	3.33%
24 300	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)		769 060	1.46%
4 125	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)		130 667	0.25%
150	VF (Lux) - Valian Europe Equities "S EUR" - (0.00%)		2 667	0.01%
155 630	VF (Lux) - Valiant North America Equities "S USD" - (0.00%)		7 694 649	14.60%
15 575	Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%)		2 154 022	4.09%
Irland / Ireland			10 729 404	20.36%
140 600	GAM Star Fund PLC - Japan Equity "Inst JPY" - (1.00%)		1 706 175	3.24%
10 720	Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)		1 775 325	3.37%
19 475	iShares VII PLC - iShares Core MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%)		2 951 312	5.60%
275	iShares VII PLC - iShares MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.120%)		41 658	0.08%
21 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)		2 196 810	4.17%
8 400	SSgA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF "CHF" - (0.55%)		509 796	0.97%
14 075	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.30%)		609 078	1.15%
1 970	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%)		524 552	0.99%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
11 500	UBS (Irl) ETF PLC - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF "A EUR" - (0.25%)	414 698	0.79%
Schweiz / Switzerland		1 052 977	2.00%
1 205	Syz AM CH Liquidity Management - (0.00%)	1 052 977	2.00%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTICOOPERATION SICAV – GAM COMMODITY ist es, indirekt am Wachstumspotential der internationalen Rohstoff- und Warenterminmärkte zu partizipieren und so einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Zu diesem Zweck investiert der MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY hauptsächlich in derivative Finanzinstrumente deren Basiswerte mehrere Rohstoffindizes abbilden, bei denen es sich auch um Rohstoffsubindizes handeln kann („Rohstoff-Referenzindizes“). Der MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY kann ferner Zertifikate und strukturierte Produkte auf Rohstoff-Referenzindizes und/oder auf einzelne Rohstoffwerte einsetzen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Rohstoffmärkte verzeichneten im Grossen und Ganzen eine negative Performance, wobei der Bloomberg Commodity Index als Benchmark -13,3% abwarf. Der September 2022 war ein entscheidender Monat für die Energiepreise - der Sektor verzeichnete starke Verluste, da die Erdgasproduktion in den USA einen Rekordwert erreichte und die Wetterbedingungen wärmer waren als erwartet. Die weltweite Konjunkturabschwächung trug ebenfalls zu einem Abwärtsdruck auf das Preisniveau bestimmter Rohstoffe bei, z.B. im Erdölsektor, was dem Goldpreis jedoch zugute kam. Uneinheitliche Ernteaussichten und ungünstige Witterungsbedingungen im US-Anbaugürtel trugen dazu bei, dass der Agrarsektor im Berichtszeitraum ein gemischtes Bild abgab. Auch die Fortsetzung des Russland-Ukraine-Konflikts machte sich bemerkbar, beispielsweise durch die Fortsetzung des Schwarzmeer-Getreideabkommens, das dazu beitrug, die weltweite Nahrungsmittelknappheit zu lindern.

Vor diesem Hintergrund und obwohl die Wertentwicklung des Subfonds bis Ende Mai 2023 mit der Benchmark übereinstimmte, blieb der Subfonds im Berichtszeitraum leicht hinter der Benchmark zurück. Einige Monate mit positiver relativer Performance im Vergleich zur Benchmark wurden von einer diversifizierten Reihe von Rohstoffen und Sektoren getragen. Edelmetalle und Nutztiere zum Beispiel haben die relative Subfondsperformance im Berichtszeitraum zeitweise begünstigt. Das Engagement des Subfonds in sinkenden Energiepreisen erwies sich in bestimmten Monaten ebenfalls als relativ positiv. Der Juni 2023 war jedoch ein Ausreisser auf relativer Basis. In diesem Monat war im Erdgasbereich eine unterschiedliche Performance zwischen den Kontrakten des ersten Monats und den Kontrakten, die weiter hinten in der Kurve liegen, zu beobachten. Der MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY verfolgt naturgemäss einen diversifizierteren Ansatz bei der Kontraktauswahl, anstatt sich auf bestimmte Laufzeiten zu konzentrieren. Im Berichtszeitraum lag die Performance des Subfonds bei -11,87% (A-USD).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to the MULTICOOPERATION SICAV – GAM COMMODITY is to indirectly participate in the growth potential of the international commodity and futures markets and thus to achieve long-term capital growth. For this purpose, GAM COMMODITY mainly invests in financial derivative instruments whose underlying assets represent several commodity indices, which may also be commodity sub-indices (“benchmark commodity indices”). GAM COMMODITY may also use certificates and structured products on benchmark commodity indices and/or on individual commodities.

Market review and portfolio

Commodity markets broadly witnessed a negative period of performance, with the Bloomberg Commodity index benchmark having printed -13.3%. September 2022 was a defining month for energy prices - the sector witnessed steep losses as natural gas saw record production in the US, as well as warmer than expected weather conditions. The global economic slowdown also contributed to a downward pressure on price levels of certain commodities, such as those in the petroleum sector, though aiding gold prices. A mixed picture of strong crop prospects and adverse weather conditions on the US growing belt contributed to the agricultural sector witnessing a mixed picture of performance over the period. A continuation of the Russia-Ukraine conflict also contributed to be felt, for example through a continuation of the Black Sea grain deal, which aided in easing global food shortages.

Against this backdrop and despite the sub-fund's performance having been in line with the benchmark until the end of May 2023, the sub-fund slightly underperformed the benchmark for the period. Some months of positive relative performance were witnessed compared to the benchmark, and this was driven by a diversified set of commodities and sectors. Precious metals and livestock, for example, assisted relative sub-fund performance at times through the period. The sub-fund's exposure to declining energy prices also proved accretive on a relative basis in certain months. June 2023, however, was an outlier on a relative basis. A disparity in performance that month was witnessed in the natural gas space between front month contracts versus those further out along the curve. By nature, the MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY takes a more diversified approach to contract selection as opposed to being concentrated in specific tenors. For the period under review, the sub-fund's performance was -11.87% (A-USD).

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

MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 64 287 782)	64 248 835
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	522 547
- Swaps	18 696
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	7 113
Bankguthaben / Bank deposits	2 120 527
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	6 430 000
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	21 129
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 730 454

Total Aktiva / Total Assets

75 099 301

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	41 061
- Swaps	1 591 654
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received from swaps	1 477
Bankschulden / Bank liability	172
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	293 775
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	80 871
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	1 071
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	39 281

Total Passiva / Total Liabilities

2 049 362

Nettovermögen / Net Assets

73 049 939

MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

Ertrag / Income

Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	397 812
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	2 634 048

Total Ertrag / Total Income

3 031 860

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	1 989
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 509 201
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	738 486

Total Aufwand / Total Expenses

2 249 676

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

782 184

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

- Wertpapieren / Securities	-329 082
- Swaps	-19 080 024
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-5 303 900
- Fremdwährungen / Foreign currencies	35 440

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-23 895 382

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	747 221
- Swaps	3 543 561
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 845 596
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-16 764

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-15 775 768

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	98 858 404	201 425 383
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	8 708 266	-15 775 768
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	93 897 656	-112 556 127
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-38 943	-43 549
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	201 425 383	73 049 939

*Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	3 087.69	3 559.73	3 622.56
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	50 824.17	98 495.86	35 983.30
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	46 091.65	55 968.24	43 247.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	425.51	430.39	492.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	51 341.03	47 150.17	40 320.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	410 130.70	1 301 500.42	333 559.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	601 117.28	836 982.15	403 058.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	4 984.00	3 884.00	2 875.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	80 580.35	75 965.19	50 871.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	57 901.09	55 706.67	32 828.43
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	113 021.63	126 283.52	86 726.73
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	73 424.60	72 483.25	42 832.69
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)	12 094.36	26 869.38	9 128.60
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	709.00	4 753.73	3 475.32
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	93.98	10.00	10.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	98 858 404	201 425 383	73 049 939
	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)	39.21	47.16	39.50
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	42.86	51.73	43.81
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	56.03	69.09	60.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	48.49	59.09	50.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	48.23	58.51	49.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	53.12	64.54	55.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	69.76	86.46	76.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	54.09	66.15	56.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	59.56	72.95	62.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	78.11	97.58	86.69
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	47.57	57.37	48.57
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	62.40	76.76	67.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	105.04	128.45	109.10
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	104.95	128.55	110.53
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	115.57	144.39	128.28
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	120.88	148.80	127.23
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-CHF)	0.16	0.23	0.28
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-EUR)	0.20	0.29	0.36
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-USD)	0.21	0.31	0.39
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ca-EUR)	0.20	0.29	0.36

MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				64 248 835	87.95%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				64 248 835	87.95%
Obligationen / Bonds				64 248 835	87.95%
USD				64 248 835	87.95%
9 500	0.000%	United States Treasury Bill 22	10.08.2023	9 444 576	12.93%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 23	22.08.2023	9 924 185	13.58%
10 200	0.000%	United States Treasury Bill 22	07.09.2023	10 099 735	13.83%
12 250	0.000%	United States Treasury Bill 23	19.09.2023	12 107 869	16.57%
6 700	0.000%	United States Treasury Bill 22	05.10.2023	6 606 885	9.04%
6 700	0.000%	United States Treasury Bill 23	26.10.2023	6 585 962	9.02%
6 700	0.000%	United States Treasury Bill 23	24.11.2023	6 558 529	8.98%
3 000	0.000%	United States Treasury Bill 22	28.12.2023	2 921 094	4.00%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	2 608 241	USD	2 883 442	2 917 099	11.07.2023	33 654	0.05%
EUR	95 986	USD	105 105	104 721	03.07.2023	-384	-0.00%
EUR	57 825	USD	63 032	63 087	05.07.2023	55	0.00%
EUR	30 468	USD	33 175	33 243	06.07.2023	68	0.00%
EUR	66 563	USD	72 621	36 321	07.07.2023	0	0.00%
EUR	32 308 247	USD	34 769 535	35 258 306	11.07.2023	488 770	0.67%
USD	339 993	CHF	306 360	342 636	11.07.2023	-2 645	-0.00%
USD	3 443	EUR	3 159	3 446	05.07.2023	-3	-0.00%
USD	4 488 644	EUR	4 147 926	4 526 672	11.07.2023	-38 029	-0.05%
USD	72 750	EUR	66 564	39 696	08.08.2023	0	0.00%
						481 486	0.67%

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

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	Macquarie Index Product 536E – 10.11.2023	-8 469 844	USD		BBA LIBOR USD 3M INDEX +0.00%	8 495 654	18 696	0.03%
TRS	Macquarie Investor Product 614E – 10.11.2023	-16 821 206	USD		BBA LIBOR USD 3M INDEX +0.00%	16 470 549	-349 180	-0.48%
TRS	Macquire Commodity Investor Product 170 EC – 10.11.2023	-13 524 526	USD		BBA LIBOR USD 3M INDEX +0.00%	13 255 276	-269 250	-0.37%
TRS	Morgan Stanley HDX Deynamic Roll ER Index – 10.11.2023	-13 548 076	USD		BBA LIBOR USD 3M INDEX +0.00%	13 232 369	-315 707	-0.43%
TRS	Bloomberg Commodity Index – 25.03.2024	-20 451 517	USD		BBA LIBOR USD 3M INDEX +0.00%	20 278 246	-173 271	-0.24%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	J.P. Morgan Alternative Benchmark Beta Select Excess Return Index – 10.05.2024	-13 577 862	USD		BBA LIBOR USD 3M INDEX +0.00%	13 264 927	-312 934	-0.43%
TRS	Morgan Stanley & Co International Plc. – 23.05.2024	-13 202 499	USD		BBA LIBOR USD 3M INDEX +0.00%	13 031 187	-171 312	-0.23%
							-1 572 958	-2.15%

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

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

*TRS = Total Return Swap

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Im Jahr 2022 erlebten wir mehrere geopolitische Krisen, die zu einer starken Korrektur der Finanzmärkte und dem ungewöhnlichen Auftreten einer negativen Performance sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen beitrugen. Die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen hat sich mehr als verdoppelt und zu zweistelligen negativen Ergebnissen geführt. Die einzigen Anlageklassen, die positiv schlossen, waren einige Rohstoffe und der US-Dollar. Im Gegensatz dazu war die erste Hälfte des Jahres 2023 für die Finanzmärkte günstig. China war die große Enttäuschung, während die Nasdaq die positive Überraschung war. Der Aktienmarkt mit der besten Performance war Japan, gestützt durch seine expansive Geldpolitik und einen besonders schwachen Yen, der exportierende Unternehmen unterstützte. Anleihen erholten sich in begrenztem Umfang von dem starken Rückgang des letzten Jahres.

Die Wertentwicklung des Subfonds war in der zweiten Jahreshälfte 2022 negativ, was auf den negativen Beitrag von Aktien und Anleihen zurückzuführen ist. Nur USD-Anleihen (TIPS und kurzfristige IG-Kredite) und Euro-Energie leisteten einen positiven Beitrag. Die Wertentwicklung im Jahr 2023 ist positiv. Fast alle Anlageklassen leisteten einen positiven Beitrag, außer chinesische Aktien und Volatilität. Der Subfonds verringerte im Juli 22 weiter sein Aktienengagement und tätigte einige opportunistische Trades mit chinesischen Inlandsaktien, die stark unterbewertet sind. Im Dezember verkaufte der Subfonds das Engagement in Small Caps und begann, die Duration in Staatsanleihen zu erhöhen. Im Februar 23 reduzierte der Subfonds sein Engagement in nachrangigen Schuldtiteln als Reaktion auf die Krise der Credit Suisse. Außerdem investierte er einen Teil seiner verfügbaren Barmittel in kurzfristige IG-Unternehmensanleihen, da der Carry überzeugend war. Für den Berichtszeitraum verzeichnete der Teilfonds eine Performance von -0,23% (A-EUR-Aktien).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION is to achieve long-term positive returns through the application of a number of investment strategies in the entire share classes allowed under the law of 2010. For this purpose the sub-fund makes investments which have a potential for attractive short-term returns according to the assessment of the Investment Manager.

Market review and portfolio

In 2022 we experienced multiple geopolitical crises that contributed to the sharp correction of financial markets and the unusual occurrence of negative performance in both stocks and bonds. The yield on the 10-year Treasury more than doubled, generating double-digit negative results. The only asset classes that closed positively were some commodities and the US dollar. By contrast, the first half of 2023 was favourable for financial markets. China was the big disappointment, while the Nasdaq was the positive surprise. The best-performing equity market was Japan, buoyed by its expansive monetary policy and a particularly weak yen which supported exporting companies. Bonds recovered from last year's sharp decline to a limited extent.

The sub-fund's performance was negative in the second half of 2022, affected by the negative contribution of equities and bonds. Only USD Bonds (TIPS and short term IG credit), and euro energy contributed positively. 2023 performance is positive. Almost all asset classes contributed positively, except chinese equities and volatility. The sub-fund continued to reduce the equity exposure in July 22 and made some opportunistic trades on Chinese domestic equities, deeply undervalued. In December the sub-fund sold the small cap exposure and started to add some duration on government bond. In February 2023 the sub-fund reduced its exposure to subordinated debt in response to the Credit Suisse crisis. It also invested part of its disposable cash in short-term IG corporate bonds, given the compelling carry. For the reporting period the sub-fund had a performance of -0.23% (A-EUR shares).

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

MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 50 040 061)	52 378 653
Bankguthaben / Bank deposits	1 084 560
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	197 117
Total Aktiva / Total Assets	53 660 330

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	124 515
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	23 651
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	24 041
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 903
Total Passiva / Total Liabilities	181 110
Nettovermögen / Net Assets	53 479 220

MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	69 535
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	758 426
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 686
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	11 164
Sonstige Erträge / Other income	135

Total Ertrag / Total Income

840 946

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	2 914
Verwaltungsgebühren / Management Fees	308 426
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	113 383

Total Aufwand / Total Expenses

424 723

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

416 223

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

- Wertpapieren / Securities	-352 389
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	298 124
- Fremdwährungen / Foreign currencies	285 452

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

647 410

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-263 705
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-82 482
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-75 115

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

226 108

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	55 236 222	56 073 205
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 981 921	226 108
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	4 196 091	-2 445 363
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-377 187	-374 730
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	56 073 205	53 479 220

*Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 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)	14 211.55	12 793.71	10 367.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	355 673.04	355 673.04	355 673.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 759 589.97	2 672 015.67	2 319 417.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	82 716.75	90 483.09	198 486.88
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	61 726.92	52 573.65	43 345.74
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	55 236 222	56 073 205	53 479 220
	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)	101.84	95.10	93.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	106.64	100.23	99.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)	94.45	87.25	85.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	102.12	96.38	96.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5.84	5.50	5.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	6.29	5.97	6.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	109.80	103.18	102.59
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-EUR)	1.00	1.00	1.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ca-EUR)	1.00	1.00	1.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Et-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Et-EUR)	1.60	1.60	1.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Fa-EUR)	1.01	1.00	1.00

MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
TOTAL			52 378 653	97.94%	
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			28 785 891	53.83%	
Obligationen / Bonds			24 716 765	46.22%	
AUD			890 613	1.67%	
1 459	4.750%	European Investment Bank 14	07.08.2024	890 613	1.67%
CAD			899 614	1.68%	
1 340	2.352%	Royal Bank of Canada 19	02.07.2024	899 614	1.68%
EUR			14 451 239	27.02%	
160	1.375%	Apple, Inc. 15	17.01.2024	158 230	0.30%
300	1.125%	Banco Santander SA 18	17.01.2025	285 693	0.53%
500	3.683%	Bank of America Corp. 21	24.08.2025	501 925	0.94%
500	0.125%	Berlin Hyp AG 17	23.10.2023	494 830	0.92%
600	1.750%	Citigroup, Inc. 15	28.01.2025	578 994	1.08%
570	2.125%	Credit Suisse AG 22	31.05.2024	554 980	1.04%
132	3.000%	Croatia Government International Bond 15	11.03.2025	130 651	0.24%
300	1.625%	Danske Bank AS 19	15.03.2024	294 858	0.55%
270	2.000%	EDP Finance BV 15	22.04.2025	261 436	0.49%
500	1.000%	Eni SpA 17	14.03.2025	475 690	0.89%
350	0.100%	French Republic Government Bond OAT 15	01.03.2025	343 810	0.64%
500	3.750%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	500 270	0.94%
700	2.125%	Goldman Sachs Group, Inc. 14	30.09.2024	684 250	1.28%
573	1.375%	Intesa Sanpaolo SpA 17	18.01.2024	565 333	1.06%
800	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	775 048	1.45%
300	0.875%	Iren SpA 16	04.11.2024	286 908	0.54%
400	9.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 93	01.11.2023	406 396	0.76%
840	1.400%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20 ^{a)}	26.05.2025	831 653	1.55%
275	1.200%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 22	15.08.2025	260 651	0.49%
475	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19 ^{a)}	28.10.2027	454 672	0.85%
568	0.400%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19 ^{a)}	15.05.2030	519 788	0.97%
300	2.512%	Italy Certificati di Credito del Tesoro 20	15.04.2026	301 488	0.56%
400	0.875%	Mercedes-Benz International Finance BV 18	09.04.2024	390 924	0.73%
269	2.625%	Mercedes-Benz International Finance BV 20	07.04.2025	264 147	0.49%
270	1.750%	Morgan Stanley 15	30.01.2025	259 824	0.49%
600	3.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.02.2024	592 536	1.11%
897	1.632%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 18 ^{a)}	23.07.2025	923 031	1.73%
1 037	1.950%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 19 ^{a)}	15.06.2029	980 193	1.83%
300	2.296%	RCI Banque SA 17	04.11.2024	299 472	0.56%
500	1.125%	Ryanair DAC 17	15.08.2023	498 500	0.93%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
600	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	19.07.2024	575 058	1.08%
NOK				1 085 175	2.03%
12 900	1.500%	European Investment Bank 17	26.01.2024	1 085 175	2.03%
SEK				566 197	1.06%
6 700	2.750%	European Investment Bank 12	13.11.2023	566 197	1.06%
USD				6 823 927	12.76%
1 500	4.125%	Bank of America Corp. 14	22.01.2024	1 363 556	2.55%
620	3.978%	European Bank for Reconstruction & Development 21	14.04.2026	567 576	1.06%
1 070	4.285%	Toronto-Dominion Bank 22	13.09.2024	963 696	1.80%
352	1.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds - WI Reopening 23	15.01.2033	290 093	0.54%
1 307	2.875%	U.S. Treasury Notes 18	15.05.2028	1 130 690	2.12%
1 210	2.875%	U.S. Treasury Notes 22	15.05.2032	1 028 579	1.92%
862	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bond 16	15.01.2026	753 354	1.41%
800	1.375%	United States Treasury Note/Bond 16	30.09.2023	726 383	1.36%
Aktien / Equities				2 825 721	5.28%
Frankreich / France				827 942	1.55%
4 600		BNP Paribas SA		265 512	0.50%
21 475		Carrefour SA		372 699	0.70%
313		Forvia		6 805	0.01%
3 481		TotalEnergies SE		182 926	0.34%
Deutschland / Germany				269 346	0.50%
28 718		Deutsche Lufthansa AG		269 346	0.50%
Italien / Italy				1 272 134	2.38%
107 205		Intesa Sanpaolo SpA		257 292	0.48%
8 871		Sesa SpA		1 014 842	1.90%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				85 500	0.16%
45 310		International Consolidated Airlines Group SA		85 500	0.16%
Vereinigte Staaten / United States				370 799	0.69%
1 420		Alphabet, Inc. "A"		157 450	0.29%
1 200		Apple, Inc.		213 349	0.40%
Warrants				1 243 405	2.33%
USD				1 243 405	2.33%
1 500		Merrill Lynch International & Co. CV	31.01.2025	1 243 405	2.33%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		23 592 762	44.11%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		11 834 090	22.13%
161	Amundi Funds - Global Subordinated Bond "M2 EUR" - (0.60%)	187 605	0.35%
4 953	Amundi Funds - Volatility World "M EUR (hedged)" - (0.70%)	533 240	1.00%
2 031	Amundi Index Solutions - Amundi Nasdaq-100 UCITS ETF "USD" - (0.13%)	318 928	0.60%
3 816	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Japan TOPIX UCITS ETF "JPY" - (0.10%)	354 639	0.66%
5 170	Aperture Investors SICAV - Credit Opportunities Fund "IXH EUR" - (0.39%)	543 326	1.02%
400	Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility "I EUR" - (0.80%)	451 732	0.84%
540	BNP Paribas Funds - China Equity "I USD" - (0.90%)	225 988	0.42%
1 680	Candriam Bonds - Candriam Bonds Credit Opportunities "I EUR" - (0.50%)	389 693	0.73%
249	Candriam Bonds - Candriam Bonds Euro High Yield "I EUR" - (0.60%)	326 237	0.61%
1 175	Capital International Fund - Capital Group Emerging Markets Growth Fund (LUX) "Z USD" - (0.88%)	126 558	0.24%
6 275	DPAM L - DPAM Bonds L Bonds Emerging Markets Sustainable "F EUR" - (0.45%)	911 256	1.70%
2 240	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return "I EUR" - (0.25%)	286 541	0.54%
1 560	GAM MULTIBOND SICAV - Local Emerging Bond Fund "C EUR" - (0.70%)	295 745	0.55%
4 280	GAM MULTISTOCK SICAV - Asia Focus Equity "C USD" - (0.65%)	686 604	1.28%
4 471	GAM MULTISTOCK SICAV - Global Equity Income "C EUR" - (0.75%)	559 590	1.05%
4 282	GAM MULTISTOCK SICAV - Health Innovation Equity "C JPY" - (0.65%)	896 303	1.68%
3 456	GAM MULTISTOCK SICAV - Merger Arbitrage "R EUR" - (1.000%)	364 677	0.68%
37 547	HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L1C USD" - (0.50%)	507 693	0.95%
1 280	Janus Henderson Horizon Fund - Global High Yield Bond Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.75%)	163 981	0.31%
3 000	Lumyna Funds PLC - BlueCove Alternative Credit UCITS Fund "D EUR" - (0.800%)	302 310	0.57%
3 880	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund "A EUR" - (1.00%) (gehandelt in Irland / traded in Ireland)	497 253	0.93%
756	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund "A EUR" - (1.00%) gehandelt in Luxembourg / traded in Luxembourg)	96 907	0.18%
800	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund "B EUR" - (1.50%)	96 418	0.18%
5 000	Luxembourg Slection - Arcano Low Volatility European Income Fund – ESG Selection "CE-A EUR" - (0.70%)	547 200	1.02%
3 207	PICTET - Japanese Equity Selection "I JPY" - (0.90%)	570 705	1.07%
5 090	Pictet TR SICAV - Agora "I EUR" - (1.10%)	653 559	1.22%
2 045	UBAM - Global High Yield Solution "IH EUR (hedged)" - (0.25%)	344 214	0.64%
27 790	Wellington Management Funds (Luxembourg) - US Research Equity Fund "N USD" - (0.60%)	595 188	1.11%
Irland / Ireland		8 387 908	15.68%
50 717	Anima Funds PLC - Anima Star High Potential Europe "I EUR" - (0.60%)	470 928	0.88%
30 585	BlackRock Index Selection Fund - BlackRock US Index Sub-Fund "Inst EUR" - (0.20%)	1 040 282	1.94%
23 626	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Japan "I JPY" - (0.85%)	270 439	0.50%
5 620	CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund "B EUR" - (1.10%)	648 056	1.21%
78 070	GAM Star Fund PLC - Cat Bond "Inst EUR" - (0.95%)	1 149 014	2.15%
13 702	GAM Star Fund PLC - Credit Opportunities (EUR) "Inst EUR" - (0.95%)	187 598	0.35%
32 199	GAM Star Fund PLC - Emerging Market Rates "Inst EUR" - (0.70%)	377 646	0.71%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 700	GAM Star Fund PLC - European Equity "Inst EUR" - (0.75%)	224 044	0.42%
2 824	Hedge Invest International Funds PLC - HI European Market Neutral Fund "DM2 GBP" - (1.00%)	293 696	0.55%
905	Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)	153 551	0.29%
39 791	iShares V PLC - iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF "USD" - (0.15%)	373 474	0.70%
19 385	iShares VI PLC - iShares MSCI Europe Energy Sector UCITS ETF "EUR" - (0.18%)	183 285	0.34%
2 763	Lazard Global Investment Funds - Lazard Rathmore Alternative Fund "E EUR (hedged)" - (0.75%)	267 112	0.50%
3 150	Lazard Global Investment Funds - Lazard Rathmore Alternative Fund "EA EUR (hedged)" - (0.75%)	395 093	0.74%
2 380	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard European Alternative Fund -Institutional "EA EUR" - (0.75%)	287 948	0.54%
25 129	Legal & General UCITS ETF PLC - L&G Clean Energy UCITS ETF "EUR" - (0.49%)	266 719	0.50%
4 270	Man Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative "IL EUR (hedged)" - (0.75%)	721 972	1.35%
5 492	Redhedge ICAV - Redhedge Relative Value UCITS Fund "A EUR" - (1.00%)	562 774	1.05%
2 334	UBS ETF PLC - MSCI China A SF UCITS ETF "A EUR" - (0.30%)	247 007	0.46%
1 070	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF "1C USD" - (0.15%)	267 270	0.50%
Jersey / Jersey		2 827 757	5.29%
8 723	Gold Bullion Securities, Ltd. - (0.40%)	1 417 907	2.65%
7 950	WisdomTree Long SEK Short EUR - (0.39%)	291 725	0.55%
30 285	WisdomTree Physical Silver - (0.49%)	582 502	1.09%
7 316	WisdomTree Short JPY Long "USD" - (0.39%)	535 623	1.00%
Frankreich / France		543 007	1.01%
146	La Francaise Sub Debt FCP "C EUR" - (0.60%)	301 357	0.56%
129	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV) "H EUR (hedged)" - (0.87%)	241 650	0.45%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	426 452	AUD	700 000	427 040	10.07.2023	-588	-0.00%
EUR	803 788	CAD	1 200 000	831 082	10.07.2023	-27 293	-0.05%
EUR	552 980	NOK	6 500 000	556 055	10.07.2023	-3 075	-0.00%
EUR	7 154 955	USD	7 910 000	7 248 513	10.07.2023	-93 559	-0.17%
						-124 515	-0.22%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

Kein Bestand zum 30. Juni 2023 / No holdings as at 30 June 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 14. Juni 2023 (Datum der Verschmelzung) /
from 1 July 2022 to 14 June 2023 (Date of merger-out)

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	11 713 774
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	67 236

Total Ertrag / Total Income

11 781 010

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	52
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 217 868
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	105 104
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	109 256
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	332 169

Total Aufwand / Total Expenses

2 764 449

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

9 016 561

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

- Wertpapieren / Securities	-71 897 648
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-208 231
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-9 122 612

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-72 211 930

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

- Wertpapieren / Securities	55 116 414
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	408 143
- Fremdwährungen / Foreign currencies	18 610

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-16 668 763

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD**

**30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD**

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	292 609 711	329 059 695
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-82 447 849	-16 668 763
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	121 138 365	-310 671 737
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 240 532	-1 719 195
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	329 059 695	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD)	342 498.84	298 878.84	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)	26 803.00	40 873.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)	107 694.75	146 091.75	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Kqh-SGD) / Distribution shares (Shares Kqh-SGD)	1.00	18 598.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Kq-USD) / Distribution shares (Shares Kq-USD)	199 149.09	224 410.46	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	422 620.03	410 347.35	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)	14 645.06	11 512.06	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	75 569.28	89 667.28	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 203 134.93	2 091 184.05	-
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	88 201.00	153 301.00	-
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	292 609 711	329 059 695	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD)	118.75	92.39	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)	117.81	89.67	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)	118.06	91.18	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Kqh-SGD) / Distribution shares (Shares Kqh-SGD)	108.78	84.47	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Kq-USD) / Distribution shares (Shares Kq-USD)	119.45	93.53	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	121.01	97.08	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)	119.98	94.13	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	120.25	95.80	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	121.78	98.27	-
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	120.13	97.57	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aq-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aq-USD)	2.22	3.20	2.67
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-AUD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-AUD)	2.07	3.08	2.33
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-SGD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-SGD)	2.13	3.20	2.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kqh SGD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Kqh SGD)	0.71	3.20	2.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kq-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Kq-USD)	2.22	3.20	2.67

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

Kein Bestand zum 30. Juni 2023 / No holdings as at 30 June 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 4. April 2023 (Datum der Verschmelzung) /
from 1 July 2022 to 4 April 2023 (Date of merger-out)

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	3 845 744
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	64 870

Total Ertrag / Total Income

3 910 614

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	15 074
Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 605 942
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	74 843
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	171 842
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	490 987

Total Aufwand / Total Expenses

5 358 688

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 448 074

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

- Wertpapieren / Securities	-7 901 101
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 820 549
- Fremdwährungen / Foreign currencies	501 622

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-10 668 102

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	33 682 135
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 899 126
- Fremdwährungen / Foreign currencies	68 097

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

24 981 256

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	425 807 795	515 396 182
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-92 408 353	24 981 256
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	182 793 792	-538 423 948
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-797 052	-1 953 490
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	515 396 182	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	138 731.90	307 303.56	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	12 963.00	13 998.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	27 137.00	36 038.05	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	9 988.00	25 982.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	251.00	1 051.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	15 257.00	33 623.42	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	1 765.76	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	1 927 593.19	2 759 640.26	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	37 497.00	50 774.88	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	236 270.71	200 035.50	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	141 485.43	207 108.97	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	12 931.00	9 931.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	1 480.00	1 480.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	8 844.90	9 301.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	464 379.06	630 587.01	-
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	29 833.00	47 370.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	155 414.95	232 810.43	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	1 001.00	1 001.00	-
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	425 807 795	515 396 182	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	126.65	108.98	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	95.45	80.21	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	118.14	99.25	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	131.64	113.02	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	120.13	99.95	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	121.28	101.94	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	134.46	84.68	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	131.92	115.15	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	120.51	103.25	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	121.88	104.75	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	124.80	108.51	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	135.29	118.96	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	123.70	106.76	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	124.87	108.11	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	135.07	118.72	-
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	123.34	106.41	-
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	124.75	107.97	-
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	134.61	118.21	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-USD)	2.27	1.85	5.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ah-CHF)	0.76	1.89	3.82
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ah-EUR)	1.58	2.75	4.60

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION*

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-USD)	0.80	3.18	4.90
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-CHF)	1.52	4.45	20.91
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-EUR)	1.52	3.63	5.16

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

Kein Bestand zum 30. Juni 2023 / No holdings as at 30 June 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 4. April 2023 (Datum der Verschmelzung) /

from 1 July 2022 to 4 April 2023 (Date of merger-out)

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	2 788 380
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	27 915
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	7 684
Sonstige Erträge / Other income	25 191

Total Ertrag / Total Income

2 849 170

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	755
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 090 077
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	95 437
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	60 626
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	173 207

Total Aufwand / Total Expenses

1 420 102

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 429 068

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

- Wertpapieren / Securities	11 021 270
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 689
- Futures	6
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 216 238

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

10 232 417

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-14 630 579
- Fremdwährungen / Foreign currencies	27 164

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-4 370 998

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	438 462 244	201 939 845
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-115 711 073	-4 370 998
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-120 738 441	-197 430 018
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-72 885	-138 829
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	201 939 845	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	127 954.06	86 822.14	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	62 759.19	49 855.30	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	2 081.00	2 081.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 257 676.03	1 438 340.37	-
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	-
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	438 462 244	201 939 845	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	150.87	107.73	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	139.86	99.82	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	155.82	111.80	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	181.63	130.27	-
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	200.85	145.27	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-USD)	2.33	0.60	1.67

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Märkte standen im 3. Quartal unter Druck, als die FED die Zinsen an hob, um die Inflation zu bekämpfen. Trotz des Gegenwinds durch die Geldpolitik begannen sich die Aktien im 4. Quartal zu erholen, unterstützt durch besser als erwartete Gewinn- und Inflationsdaten. Diese Rallye setzte sich in der ersten Hälfte des Jahres 2023 fort, angetrieben durch positive Wirtschaftsdaten aus den USA, aber vor allem durch die Angst der Anleger, die AI-Rallye zu verpassen. Der Value-Stil, gemessen am MSCI World Value, blieb hinter dem MSCI World zurück, wobei in drei von vier Quartalen des Berichtszeitraums Wachstumswerte den Ton angaben.

Trotz des stilistischen Gegenwinds blieb der Subfonds nur leicht hinter dem stilneutreren MSCI World zurück, übertraf aber seine stilistische Benchmark, den MSCI World Value, deutlich. Diese Outperformance war nur zum Teil auf eine erfolgreiche Sektorallokation zurückzuführen, mit einer Untergewichtung von Immobilien und Versorgern und einer Übergewichtung von IT und Basiskonsumgütern, aber der Grossteil der Outperformance gegenüber dem MSCI World Value war auf eine sehr erfolgreiche Aktienselektion zurückzuführen. Das Datenbankunternehmen Oracle, der Automobilhersteller BMW und der Industriehersteller Siemens trugen am stärksten dazu bei. Auf Sektorebene waren die grössten Veränderungen im Berichtszeitraum eine Reduzierung der Sektoren Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter und Grundstoffe, während der Subfonds seine Gewichtung in den Sektoren Kommunikationsdienstleistungen, IT und Industrie erhöhte. Auf regionaler und Länderebene waren die Veränderungen marginal. Japan wurde aufgrund einer teilweisen Gewinnmitnahme bei Astellas leicht reduziert, während Europa aufgestockt wurde, da der Subfonds einen Teil seiner Beteiligung an Oracle in SAP diversifizierte und die niederländische NXP hinzufügte, was durch eine Reduzierung von Molson Coors finanziert wurde. Insgesamt waren die Transaktionen und Allokationsänderungen moderat, mit einem geschätzten Umsatz von nur 14% im Berichtszeitraum. Für den Berichtszeitraum weist der Subfonds eine positive Performance von 11,70% (A-EUR) auf.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Company in respect of MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE is to achieve above average long-term capital growth. To this end, the sub-fund invests at least two thirds of the thirds of its assets in a portfolio of carefully selected shares and other equity securities of companies which, in the opinion of the Company, are highly undervalued and offer high upside potential, and which are domiciled or conduct the majority of their business activities in recognised countries. The selection of countries, sectors and securities is adjusted according to the market situation, and the investment focus can therefore vary considerably.

Market review and portfolio

Markets were under pressure in Q3 as the FED raised rates to fight inflation. Despite headwinds from monetary policy, stocks began to rally in Q4, supported by better-than-expected earnings and inflation data. This rally continued into the first half of 2023, driven by positive economic data from the US, but more importantly by investors' fear of missing out on the AI rally. The value style, as measured by MSCI World Value, lagged behind MSCI World, with growth stocks driving three out of four quarters of the reporting period.

Despite the style headwinds, the sub-fund only slightly underperformed the style-neutral MSCI World, but significantly outperformed its style benchmark, MSCI World Value. This outperformance was only partly due to successful sector allocation, with underweighting in real estate and utilities and overweighting in IT and consumer staples, but most of the outperformance versus MSCI World Value was due to very successful stock selection. Database company Oracle, carmaker BMW and industrial manufacturer Siemens were the strongest contributors. At the sector level, the biggest changes over the period were a reduction in the healthcare, consumer staples and materials sectors, while the sub-fund increased its weighting in the communication services, IT and industrial sectors. At regional and country level, changes were marginal. Japan was slightly reduced due to partial profit-taking in Astellas, while Europe was increased as the sub-fund diversified part of its holding in Oracle into SAP and added Dutch NXP, financed by a reduction in Molson Coors. Overall, transactions and allocation changes were moderate, with an estimated turnover of just 14% over the period. For the period under review, the sub-fund has a positive performance of 11.70% (A-EUR).

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 327 766 522)	1 507 123 077
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 119 577
Bankguthaben / Bank deposits	9 849 311
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	559 875
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	16 789 328
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 482 581

Total Aktiva / Total Assets

1 541 923 749

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 366 129
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 166 267
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	16 787 350
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 335 671
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	184 185
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	110 592

Total Passiva / Total Liabilities

25 950 194

Nettovermögen / Net Assets

1 515 973 555

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	37 199 663
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	35 115
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	149 067
Sonstige Erträge / Other income	52 523

Total Ertrag / Total Income

37 436 368

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	36 053
Verwaltungsgebühren / Management Fees	14 915 791
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	185 724
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	683 517
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 272 613

Total Aufwand / Total Expenses

17 093 698

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

20 342 670

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

- Wertpapieren / Securities	34 428 208
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 996 742
- Fremdwährungen / Foreign currencies	14 868 562

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

67 642 698

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	89 617 142
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	511 058
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-145 779

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

157 625 119

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	1 084 315 001	1 251 563 863
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	9 297 087	157 625 119
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	158 998 132	108 807 777
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 046 357	-2 023 204
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	1 251 563 863	1 515 973 555

*Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	163 009.37	144 924.37	126 557.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF)	48 951.70	41 884.70	50 260.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD)	79 843.00	86 786.27	92 418.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	104 674.20	113 005.24	114 049.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF)	3 096.00	127 892.37	137 334.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD)	262 580.92	343 840.14	475 090.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	675 173.73	708 549.55	734 297.84
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	182 194.10	197 058.10	214 829.83
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD)	574 525.41	595 093.33	686 070.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	96 302.21	57 989.52	29 980.55
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	88 574.68	71 943.00	66 265.00
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD)	69 768.00	51 289.00	104 670.42
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	8 344.82	8 307.78	11 141.78
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	2 337 332.24	2 589 488.16	2 699 140.83
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	736 289.92	874 485.51	936 215.68
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD)	1 537 002.78	2 030 655.15	2 148 733.15
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	10 776.45	15 200.45	14 922.45
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	10.00	10.00	4 211.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF) / Accumulation shares (Shares Zp-CHF)	10.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD)	890.00	890.00	1 375.00
Kumulierende Aktien (Aktien Vp-USD) / Accumulation shares (Shares Vp-USD)	-	-	220 244.97*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	1 084 315 001	1 251 563 863	1 515 973 555
	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)	182.38	178.51	196.33
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF)	159.67	149.28	161.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD)	176.54	163.45	186.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	120.03	117.48	129.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF)	126.09	117.67	127.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD)	128.21	118.33	135.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	217.71	214.87	240.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	179.96	169.39	185.81
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD)	193.24	179.96	208.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	243.81	242.54	273.05
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	196.19	186.13	205.79
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD)	208.53	195.74	228.06
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	193.76	189.80	210.42
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	159.63	158.73	178.63
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	148.39	140.72	155.53
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD)	151.21	141.88	165.24
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	151.39	150.39	169.07
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	155.05	155.56	176.62
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF) / Accumulation shares (Shares Zp-CHF)	152.43	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD)	167.17	158.26	185.96
Kumulierende Aktien (Aktien Vp-USD) / Accumulation shares (Shares Vp-USD)	-	-	102.56*

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-EUR)	1.91	1.59	2.94
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ap-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ap-CHF)	1.96	1.11	2.19
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ap-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ap-USD)	2.19	1.07	2.04
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-EUR)	2.32	1.99	2.37
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kap-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kap-CHF)	3.10	2.07	2.29
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kap-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kap-USD)	1.71	2.19	2.29

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		1 507 123 077	99.42%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		1 476 388 324	97.39%
Aktien / Equities		1 461 783 430	96.43%
Australien / Australia		28 097 391	1.85%
1 030 409	BHP Group Ltd.	28 097 391	1.85%
Dänemark / Denmark		16 398 023	1.08%
111 059	Novo Nordisk AS	16 398 023	1.08%
Frankreich / France		112 686 040	7.43%
988 630	AXA SA	26 717 726	1.76%
356 917	Danone SA	20 037 320	1.32%
924 577	Orange SA	9 894 823	0.65%
206 715	Sanofi	20 299 413	1.34%
260 472	Thales SA	35 736 758	2.36%
Deutschland / Germany		164 069 959	10.82%
252 613	Bayerische Motoren Werke AG	28 424 015	1.88%
265 993	Brenntag SE	18 991 900	1.25%
145 773	Deutsche Boerse AG	24 650 214	1.63%
267 738	Mercedes-Benz Group AG	19 724 259	1.30%
287 515	SAP SE	35 979 627	2.37%
237 970	Siemens AG	36 299 944	2.39%
Indien / India		14 985 572	0.99%
1 017 378	Infosys Ltd.	14 985 572	0.99%
Irland / Ireland		25 281 624	1.67%
313 079	Medtronic PLC	25 281 624	1.67%
Japan / Japan		69 716 886	4.60%
473 400	Honda Motor Co. Ltd.	13 032 272	0.86%
406 000	Seven & i Holdings Co. Ltd.	15 976 068	1.05%
589 300	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	17 818 649	1.18%
278 400	Sony Group Corp.	22 889 897	1.51%
Niederlande / Netherlands		38 963 355	2.57%
1 775 800	ING Groep NV	21 909 820	1.45%
90 900	NXP Semiconductors NV	17 053 535	1.12%
Russland / Russia		0	0.00%
3 359 800	Sberbank of Russia PJSC	0	0.00%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Südkorea / South Korea		23 441 104	1.55%
421 200	Samsung Electronics Co. Ltd.	21 154 395	1.40%
1 800	Samsung Electronics Co. Ltd.	2 286 709	0.15%
Schweden / Sweden		17 167 504	1.13%
2 239 381	Svenska Handelsbanken AB	17 167 504	1.13%
Schweiz / Switzerland		64 606 120	4.26%
200 443	Nestle SA	22 096 583	1.46%
96 620	Novartis AG	8 909 052	0.59%
119 913	Roche Holding AG Genussscheine	33 600 485	2.21%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		58 723 489	3.88%
2 489 210	BP PLC	13 295 335	0.88%
4 740 198	Haleon PLC	17 800 406	1.17%
684 290	Shell PLC	18 882 982	1.25%
183 290	Unilever PLC	8 744 766	0.58%
Vereinigte Staaten / United States		827 646 363	54.60%
259 516	Aflac, Inc.	16 603 310	1.09%
202 975	Alphabet, Inc. "C"	22 269 569	1.47%
498 569	Altria Group, Inc.	20 701 346	1.37%
8 266	Booking Holdings, Inc.	20 459 139	1.35%
333 345	Bristol-Myers Squibb Co.	19 539 327	1.29%
251 384	Centene Corp.	15 541 563	1.02%
563 227	Charles Schwab Corp.	29 260 950	1.93%
561 205	Cisco Systems, Inc.	26 614 792	1.76%
320 852	Citigroup, Inc.	13 539 891	0.89%
325 189	ConocoPhillips	30 882 513	2.04%
164 197	Electronic Arts, Inc.	19 520 022	1.29%
44 223	Elevance Health, Inc.	18 009 011	1.19%
241 849	EOG Resources, Inc.	25 368 644	1.67%
410 576	Exxon Mobil Corp.	40 361 377	2.66%
103 216	FedEx Corp.	23 453 014	1.55%
237 694	Fiserv, Inc.	27 484 041	1.81%
217 318	Gilead Sciences, Inc.	15 351 689	1.01%
1 688 090	Huntington Bancshares, Inc.	16 679 748	1.10%
102 896	Johnson & Johnson	15 610 761	1.03%
241 737	JPMorgan Chase & Co.	32 225 681	2.13%
25 810	Markel Group, Inc.	32 722 149	2.16%
302 014	Merck & Co., Inc.	31 942 607	2.11%
55 364	Meta Platforms, Inc.	14 563 113	0.96%
411 400	Microchip Technology, Inc.	33 783 057	2.23%
106 526	Microsoft Corp.	33 250 553	2.19%
176 260	Molson Coors Beverage Co.	10 636 989	0.70%
595 654	Mosaic Co.	19 108 968	1.26%
252 700	Newmont Corp.	9 881 007	0.65%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
539 870	Oracle Corp.	58 930 429	3.89%
1 005 420	Regions Financial Corp.	16 422 162	1.08%
179 113	TE Connectivity Ltd.	23 010 514	1.52%
475 276	U.S. Bancorp	14 393 322	0.95%
370 356	Universal Music Group NV	7 536 745	0.50%
250 352	Verizon Communications, Inc.	8 533 995	0.56%
170 965	VMware, Inc.	22 516 914	1.49%
167 692	Walt Disney Co.	13 722 766	0.90%
1 684 676	Warner Bros Discovery, Inc.	19 363 731	1.28%
57 567	Whirlpool Corp.	7 850 954	0.52%
Vorzugsaktien / Preferred Stock		14 604 894	0.96%
EUR		14 604 894	0.96%
199 357	Henkel AG & Co. KGaA 01	14 604 894	0.96%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		30 734 753	2.03%
Deutschland / Germany		15 965 129	1.05%
1 009 429	iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.45%)	15 965 129	1.05%
Irland / Ireland		14 769 624	0.98%
127 523	Premium Selection UCITS ICAV - Julius Baer Equity Asia "K USD" - (0.80%)	14 769 624	0.98%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	117 610 735	EUR	122 132 698	120 876 339	31.08.2023	-1 256 360	-0.08%
EUR	57 333 307	CHF	55 334 655	56 871 088	31.08.2023	462 220	0.03%
EUR	44 762 154	JPY	6 610 474 903	42 176 028	31.08.2023	2 586 126	0.17%
EUR	343 941 903	USD	374 031 952	341 870 671	31.08.2023	2 071 231	0.14%
USD	340 607 432	EUR	313 429 940	311 320 171	31.08.2023	-2 109 769	-0.14%
						1 753 448	0.12%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs mit angemessenem Ertrag zu erzielen, unter Berücksichtigung der Risikobegrenzung und der Liquidität des Fondsvermögens. In Anwendung seiner Anlagepolitik fördert der MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE ökologische oder soziale Merkmale, verfolgt jedoch nicht das Ziel einer nachhaltigen Anlage. Zur Erreichung der von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet der MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE keinen Vergleichsindex.

Marktbeobachtung und Portfolio

Angesichts der schleppenden Konsumausgaben in Europa und der anhaltenden Inflation erlebte die Europäische Union zwei aufeinanderfolgende Quartale der wirtschaftlichen Schrumpfung. Trotzdem zeigten sich die europäischen Aktienmärkte widerstandsfähig und erholten sich in den letzten zwölf Monaten. Die Rezession blieb relativ mild, dank der erfolgreichen Bemühungen, die russischen Energielieferungen zu ersetzen und einen schweren Abschwung zu vermeiden. Unter den europäischen Sektoren waren Immobilien und Kommunikationsdienste die einzigen, die sich schlecht entwickelten, während zyklische Konsumgüter, Technologie und Industriewerte eine bemerkenswerte Outperformance erzielten. Wachstumswerte schnitten besser ab als Substanzwerte.

Die Wertentwicklung des MULTICOOPERATION SICAV - EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE Fund entsprach weitgehend der Benchmark, mit einer leicht negativen Branchenpositionierung, aber einer positiven Aktienausswahl. Geringere Risikoprämien für Aktien infolge sinkender Gaspreise, rückläufiger Verbraucherpreisinflation in den USA und der Wiedereröffnung Chinas kamen Wachstumsaktien in verschiedenen Sektoren zugute. Darüber hinaus waren die Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz für die europäischen Halbleiterhersteller von Vorteil. Die Sektoren Gesundheitswesen und zyklische Konsumgüter wiesen eine starke Aktienausswahl auf, während Industriewerte und Werkstoffe eine schwächere Performance zeigten. ASML, Hermès und Novo Nordisk trugen am meisten zum Erfolg des Subfonds bei, während Roche, GSK Plc und Diageo die drei größten Verlierer waren. Die Strategie des Subfonds verlagerte sich wieder auf zyklische und qualitativ hochwertige Wachstumstitel mit höheren Bewertungsmultiplikatoren. Es wurden mehrere Wachstums- und zyklische Aktien erworben, die nun weniger durch höhere Kapitalkosten beeinträchtigt sind und bei denen die langfristigen Wachstumsannahmen intakt sind. Unter Beibehaltung eines wachstumsorientierten Ansatzes konzentriert sich das Portfolio von Global Excellence Europe auf Qualitätsfaktoren, die dominieren, und erwartet eine mittel- und langfristige Ertragssteigerung. Für den Berichtszeitraum verzeichnete der Subfonds eine positive Performance von 15,77% (B-EUR).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the company with regard to the MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE is to achieve the highest possible increase in value with an appropriate return, taking into account risk limitation and the liquidity of the sub-fund assets. In applying its investment policy, the MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE promotes ecological or social characteristics, but does not pursue the goal of a sustainable investment. To achieve the ecological or social characteristics it promotes, MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE does not use a benchmark index.

Market review and portfolio

In the face of slow European consumer spending and persistent inflation, the European Union experienced two consecutive quarters of economic contraction. Despite this, European equity markets showed resilience and rallied over the past twelve months. The recession remained relatively mild, thanks to successful efforts in replacing Russian energy supply and avoiding a severe downturn. Among European sectors, Real Estate and Communication Services were the only ones that performed poorly, while Consumer Discretionary, Technology, and Industrials saw notable outperformance. Growth stocks outperformed value stocks.

MULTICOOPERATION SICAV - EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE sub-fund's performance closely tracked the benchmark, with slightly negative industry positioning but positive stock selection. Lower equity risk premia resulting from falling gas prices, declining US consumer price inflation, and China's reopening benefited growth stocks across various sectors. Additionally, developments in artificial intelligence were advantageous for European semiconductor manufacturers. Health Care and Consumer Discretionary sectors had strong stock selections, while Industrials and Materials showed weaker performance. Top contributors to the sub-fund's success were ASML, Hermès, and Novo Nordisk, whereas Roche, GSK Plc, and Diageo were the three worst detractors. The sub-fund's strategy shifted back to higher cyclical and quality growth stocks with higher valuation multiples. Several growth and cyclical stocks were acquired, now with less impairment from higher cost of capital, and with intact long-term growth assumptions. Maintaining a growth-oriented approach, the Global Excellence Europe portfolio focuses on quality factors dominating and expects earnings to compound over the mid- and long-term. For the period under review, the sub-fund had a positive performance of 15.77% (B-EUR).

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 120 988 442)	141 941 050
Bankguthaben / Bank deposits	2 992 147
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	622
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	67 575
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	201 213

Total Aktiva / Total Assets

145 202 607

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	204 901
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	174 396
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	106 166
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	17 859
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	22 472

Total Passiva / Total Liabilities

525 794

Nettovermögen / Net Assets

144 676 813

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	3 306 079
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	2 410
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	57 737

Total Ertrag / Total Income

3 366 226

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	2 840
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 213 312
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	55 494
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	66 517
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	144 848

Total Aufwand / Total Expenses

1 483 011

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 883 215

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

- Wertpapieren / Securities	423 963
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-8 661
- Fremdwährungen / Foreign currencies	673 202

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 971 719

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	16 780 961
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-13 573

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

19 739 107

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	123 345 085	125 041 320
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-19 559 145	19 739 107
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	21 280 388	-15 154
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-25 008	-88 460
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	125 041 320	144 676 813

*Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021	30. Juni 2022	30. Juni 2023
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2021	30 June 2022	30 June 2023
	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)	25 873.00	48 678.48	61 289.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	134 444.53	204 185.93	187 795.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 950.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	625 865.83	655 411.64	657 900.71
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	10.00	-	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	123 345 085	125 041 320	144 676 813
	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)	144.56	126.40	145.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	167.26	146.15	169.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	148.33	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	154.71	135.86	158.09
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	179.16	-	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) /			
Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-EUR)	0.59	0.68	1.70

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		141 941 050	98.11%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		141 941 050	98.11%
Aktien / Equities		141 941 050	98.11%
Dänemark / Denmark		15 498 187	10.71%
17 427	Coloplast AS	1 996 896	1.38%
16 813	DSV AS	3 235 738	2.23%
3 877	Genmab AS	1 343 376	0.93%
54 861	Novo Nordisk AS	8 100 307	5.60%
19 250	Novozymes AS	821 870	0.57%
Finnland / Finland		498 724	0.34%
10 427	Kone Oyj	498 724	0.34%
Frankreich / France		26 884 688	18.58%
49 310	BNP Paribas SA	2 846 173	1.97%
57 721	Bureau Veritas SA	1 449 951	1.00%
30 224	Dassault Systemes SE	1 227 850	0.85%
12 059	Edenred	739 699	0.51%
5 346	EssilorLuxottica SA	922 720	0.64%
1 015	Hermes International	2 019 850	1.40%
2 449	Kering SA	1 238 214	0.86%
7 538	L'Oreal SA	3 219 480	2.22%
7 998	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6 902 274	4.77%
4 281	Remy Cointreau SA	629 093	0.43%
2 649	Schneider Electric SE	440 953	0.30%
99 875	TotalEnergies SE	5 248 431	3.63%
Deutschland / Germany		10 311 904	7.13%
4 404	adidas AG	782 943	0.54%
6 813	Allianz SE	1 452 531	1.00%
16 022	CompuGroup Medical SE & Co. KgaA	722 272	0.50%
9 901	Deutsche Boerse AG	1 674 259	1.16%
27 442	Deutsche Post AG	1 227 481	0.85%
40 104	Infineon Technologies AG	1 515 330	1.05%
3 369	MTU Aero Engines AG	799 800	0.55%
11 526	SAP SE	1 442 364	1.00%
13 400	Siemens Healthineers AG	694 924	0.48%
Irland / Ireland		2 982 454	2.06%
53 944	Experian PLC	1 897 155	1.31%
17 821	Kingspan Group PLC	1 085 299	0.75%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Italien / Italy		2 225 447	1.54%
52 018	Daive Campari-Milano NV	660 108	0.46%
3 489	Ferrari NV	1 044 956	0.72%
42 256	FinecoBank Banca Fineco SpA	520 383	0.36%
Luxemburg / Luxembourg		658 313	0.46%
11 319	Eurofins Scientific SE	658 313	0.46%
Niederlande / Netherlands		17 957 066	12.41%
1 211	Adyen NV ^{a)}	1 920 404	1.33%
13 023	Akzo Nobel NV	973 079	0.67%
2 760	ASM International NV	1 071 846	0.74%
12 435	ASML Holding NV	8 244 405	5.70%
7 283	BE Semiconductor Industries NV	723 202	0.50%
6 814	Euronext NV ^{a)}	424 512	0.29%
5 098	Euronext NV	317 605	0.22%
9 049	IMCD NV	1 191 753	0.82%
124 911	ING Groep NV	1 541 152	1.07%
20 594	QIAGEN NV	847 237	0.59%
6 035	Wolters Kluwer NV	701 871	0.48%
Schweden / Sweden		8 691 515	6.01%
75 634	Assa Abloy AB	1 662 325	1.15%
75 102	Atlas Copco AB	990 379	0.68%
81 792	Epiroc AB	1 415 230	0.98%
203 894	Hexagon AB	2 296 879	1.59%
81 912	Sandvik AB	1 461 098	1.01%
45 742	Volvo AB	865 604	0.60%
Schweiz / Switzerland		29 469 407	20.37%
30 040	ABB Ltd.	1 082 724	0.75%
1 347	Geberit AG	645 994	0.45%
15 890	Logitech International SA	866 730	0.60%
3 601	Lonza Group AG	1 967 878	1.36%
58 211	Nestle SA	6 417 107	4.43%
62 486	Novartis AG	5 761 654	3.98%
749	Partners Group Holding AG	645 817	0.45%
18 656	Roche Holding AG Genussscheine	5 227 545	3.61%
11 621	SGS SA	1 006 770	0.70%
5 607	Sika AG	1 468 870	1.01%
62 137	STMicroelectronics NV	2 831 272	1.96%
712	STMicroelectronics NV	32 439	0.02%
10 185	Straumann Holding AG	1 514 607	1.05%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		26 763 345	18.50%
80 034	3i Group PLC	1 817 253	1.26%
40 402	Admiral Group PLC	980 221	0.68%
12 514	Ashtead Group PLC	793 880	0.55%
8 959	Croda International PLC	587 354	0.40%
131 437	Diageo PLC	5 175 429	3.58%
46 233	Halma PLC	1 226 749	0.85%
159 951	HSBC Holdings PLC	1 158 799	0.80%
10 017	Legal & General Group PLC	26 532	0.02%
3 814	Linde PLC	1 332 993	0.92%
16 818	London Stock Exchange Group PLC	1 639 580	1.13%
77 297	RELX PLC	2 360 860	1.63%
78 316	Rentokil Initial PLC	561 263	0.39%
95 955	Rio Tinto PLC	5 574 640	3.85%
85 098	Smith & Nephew PLC	1 257 416	0.87%
47 587	Unilever PLC	2 270 376	1.57%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

Kein Bestand zum 30. Juni 2023 / No holdings as at 30 June 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 4. April 2023 (Datum der Verschmelzung) /

from 1 July 2022 to 4 April 2023 (Date of merger-out)

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 423 545
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	18 072
Sonstige Erträge / Other income	1 739

Total Ertrag / Total Income

1 443 356

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	61
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 188 453
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	25 120
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	69 614
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	172 774

Total Aufwand / Total Expenses

1 456 022

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-12 666

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

- Wertpapieren / Securities	31 853 901
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-12 258

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

31 828 977

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-13 865 655
- Fremdwährungen / Foreign currencies	868

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

17 964 190

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	196 297 830	175 923 172
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-24 851 017	17 964 190
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	4 476 359	-193 887 362
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	175 923 172	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	28 428.00	27 382.68	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	50 935.00	87 774.32	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	891 841.47	875 268.78	-
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	-	-
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	196 297 830	175 923 172	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	174.61	153.50	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	202.41	177.05	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	175.37	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	202.97	178.44	-
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	214.55	-	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-USD)	0.07	-	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Da die Wirtschaftsaussichten besser waren als befürchtet, erholte sich die Marktstimmung trotz der anhaltend hohen Inflation und der Zinserhöhungen der Zentralbank von einem extrem niedrigen Niveau. Obwohl der S&P 500 überdurchschnittlich gut abschnitt, konzentrierten sich die Renditen extrem auf MegaCap-Unternehmen aus dem Technologiesektor. Rohstoffe blieben aufgrund des Abbaus von Lagerbeständen und der schwachen Industrieproduktion schwach. Im Juni gab es positive Anzeichen für eine breitere Marktbeteiligung, die unsere diversifizierte Mid-Cap-Strategie unterstützen sollte.

In den letzten 12 Monaten (Juli 2022 bis Juni 2023) waren zwei unserer fünf thematischen Renditen positiv. Insgesamt schnitt das Next Generation Portfolio um 9,82% schlechter ab als der globale Index (6,71% A-USD). Die Themen "Energy Transition" (+37,6%) und "Digital Disruption" (23,4%) schnitten am besten ab, während "Feeding the World" (-13,9%) und "Arising Asia" (-7,0%) am schlechtesten abschnitten. Bei den Einzeltiteln schnitten On Semiconductor (+88%) aufgrund der Nachfrage nach effizienteren Elektrofahrzeugen und Broadcom (+68,8%), das von der steigenden Nachfrage nach KI-Halbleitern profitierte, am besten ab. Zu den Titeln mit der schlechtesten Performance gehörten Salmar (-56,8%) aufgrund des Vorschlags massiver Umweltsteuern für Lachsproduzenten in Norwegen und Maravai Lifesciences (-56,2%) aufgrund sinkender Einnahmen aufgrund von Kürzungen bei COVID-19-Impfstoffen. Unsere größten Überzeugungen bei den Unterthemen bleiben 'Cloud Computing & AI' und 'Digital Health', unterstützt durch die neuesten Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz, die die nächste Technologiewelle auslösen, und strukturellen Rückenwind.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market review and portfolio

Given the economic outlook was better than feared, market sentiment rebounded from extremely low levels, despite persistently high inflation and central bank interest rate hikes. Although the S&P 500 performed above average, returns were extremely concentrated within MegaCap companies situated in tech sectors. Commodities remained weak on inventory drawdowns and weak industrial production. In June positive signs emerged with a broadening of market participation which should support our mid-cap diversified strategy.

Over the last 12 months (July 2022 to June 2023), two out of our five thematic returns were positive. Overall, the Next Generation portfolio under-performed (6.71% A-USD) the global index by 9.82%. 'Energy Transition' (+37.6%) and 'Digital Disruption' (23.4%) counted as the best performing themes, whilst 'Feeding the World' (-13.9%) and 'Arising Asia' (-7.0%) were the worst performing ones. In terms of single stocks, the best performing included On Semiconductor (+88%) on demand for greater electric vehicle efficiency; and Broadcom (+68.8%) benefitting from accelerating demand for AI semiconductors. The worst performing stocks included Salmar (-56.8%) due to the proposal of massive environmental taxes for salmon producers in Norway; and Maravai Lifesciences (-56.2%) on falling revenues from reductions in COVID-19 vaccines. Our highest sub-theme convictions remain 'Cloud Computing & AI' and 'Digital Health', supported by the latest developments in artificial intelligence igniting the next technology wave and structural tailwinds.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 710 326 519)	850 947 820
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 115 082
Bankguthaben / Bank deposits	8 058 951
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	404 680
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	38 933
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	713 699

Total Aktiva / Total Assets

863 279 165

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	132 000
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	37 039
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	675 719
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	99 466
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	85 765

Total Passiva / Total Liabilities

1 029 989

Nettovermögen / Net Assets

862 249 176

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	6 710 045
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	134 448
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	103 533

Total Ertrag / Total Income

6 948 026

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	2 255
Verwaltungsgebühren / Management Fees	7 889 770
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	144 993
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	373 065
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	861 174

Total Aufwand / Total Expenses

9 271 257

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-2 323 231

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

- Wertpapieren / Securities	-11 913 249
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-5 379 192
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 485 007

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-21 100 679

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	74 090 217
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	8 300 182
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 914

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

61 284 806

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	886 314 812	810 843 134
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-197 272 706	61 284 806
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	121 801 028	-9 878 764
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	810 843 134	862 249 176

*Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	152 266.37	147 812.79	147 069.57
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	36 082.51	37 021.51	36 020.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	115 606.34	117 464.34	106 377.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	189 271.26	180 067.48	174 114.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	17 197.00	19 015.00	19 783.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	42 271.00	54 269.00	53 859.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	62 627.10	75 975.26	70 470.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	93.00	1 761.00	1 761.00
Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR) / Distribution shares (Shares Nah-EUR)	1 401.00	2 920.00	2 080.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	852 354.49	1 008 653.63	1 027 206.01
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	115 782.07	143 431.07	150 344.15
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	236 821.81	274 106.74	290 655.27
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	35 622.15	28 037.15	33 328.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	217 217.00	410 706.08	360 069.78
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	8 996.00	7 381.00	5 141.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	8 011.00	4 641.00	4 641.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 261 550.41	2 602 296.64	2 661 861.48
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	169 577.07	186 281.60	162 592.40
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	877 319.03	821 611.26	751 971.41
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	30 210.34	44 216.26	32 497.96
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	125 010.00	120 525.00	120 419.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	886 314 812	810 843 134	862 249 176
	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)	153.73	128.23	136.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	139.89	114.33	116.59
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	141.29	115.66	119.41
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	157.33	132.15	142.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	143.16	117.83	121.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	144.64	119.24	123.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	142.06	117.82	124.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	156.88	131.64	141.32
Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR) / Distribution shares (Shares Nah-EUR)	127.51	105.03	109.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	153.76	128.26	136.86
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	139.90	114.34	116.60
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	141.29	115.67	119.41
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	140.65	116.65	122.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	157.58	132.41	142.35
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	143.41	118.08	121.31
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	144.87	119.47	124.26
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	157.34	132.16	142.02
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	143.19	117.86	121.03
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	144.61	119.22	123.94
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	156.88	131.65	141.33
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	156.60	132.65	143.75

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		850 947 820	98.69%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		850 947 820	98.69%
Aktien / Equities		850 947 820	98.69%
Australien / Australia		6 351 381	0.74%
1 218 598	GrainCorp Ltd.	6 351 381	0.74%
Kanada / Canada		52 758 083	6.12%
111 397	Canadian National Railway Co.	13 504 861	1.57%
214 124	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	17 314 391	2.01%
22 514	Lululemon Athletica, Inc.	8 521 549	0.99%
227 219	Nutrien Ltd.	13 417 282	1.55%
China / China		12 645 435	1.47%
407 368	Alibaba Group Holding Ltd.	4 220 999	0.49%
5 965 280	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	5 183 824	0.60%
602 500	Li Ning Co. Ltd.	3 240 612	0.38%
Frankreich / France		8 084 946	0.94%
8 587	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	8 084 946	0.94%
Deutschland / Germany		17 132 959	1.99%
415 612	Infineon Technologies AG	17 132 959	1.99%
Hongkong / Hong Kong		9 968 436	1.15%
7 098 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	5 579 420	0.64%
10 086 500	Sino Biopharmaceutical Ltd.	4 389 016	0.51%
Irland / Ireland		23 605 956	2.74%
42 352	ICON PLC	10 596 470	1.23%
133 412	Kerry Group PLC	13 009 486	1.51%
Niederlande / Netherlands		17 013 136	1.97%
6 163	ASML Holding NV	4 457 903	0.52%
98 951	Wolters Kluwer NV	12 555 233	1.45%
Südkorea / South Korea		9 657 644	1.12%
176 252	Samsung Electronics Co. Ltd.	9 657 644	1.12%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		54 481 262	6.32%
48 230	Cie Financiere Richemont SA	8 175 353	0.95%
21 423	Lonza Group AG	12 772 624	1.48%
82 161	Nestle SA	9 881 544	1.15%
25 751	Roche Holding AG Genussscheine	7 872 239	0.91%
317 422	STMicroelectronics NV	15 779 502	1.83%
Taiwan / Taiwan		17 762 828	2.06%
176 009	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	17 762 828	2.06%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		8 394 430	0.97%
22 028	Linde PLC	8 394 430	0.97%
Vereinigte Staaten / United States		613 091 324	71.10%
153 267	Abbott Laboratories	16 709 168	1.94%
162 297	Activision Blizzard, Inc.	13 681 637	1.59%
39 704	Adobe, Inc.	19 414 859	2.25%
33 220	Air Products & Chemicals, Inc.	9 950 387	1.15%
333 931	Alphabet, Inc. "C"	39 971 541	4.63%
125 179	Amazon.com, Inc.	16 318 334	1.89%
123 473	Amphenol Corp.	10 489 031	1.22%
97 113	Applied Materials, Inc.	14 036 713	1.63%
182 343	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	20 349 479	2.36%
234 908	BorgWarner, Inc.	11 489 350	1.33%
243 386	Boston Scientific Corp.	13 164 749	1.53%
26 246	Broadcom, Inc.	22 766 568	2.64%
129 750	BWX Technologies, Inc.	9 286 208	1.08%
167 551	CF Industries Holdings, Inc.	11 631 390	1.35%
32 209	Cigna Group	9 037 845	1.05%
350 618	Corteva, Inc.	20 090 411	2.33%
103 215	Darling Ingredients, Inc.	6 584 085	0.76%
66 300	Dexcom, Inc.	8 520 213	0.99%
20 946	Eli Lilly & Co.	9 823 255	1.14%
84 057	FMC Corp.	8 770 507	1.02%
234 206	Fortinet, Inc.	17 703 632	2.05%
168 667	Hormel Foods Corp.	6 783 787	0.79%
39 430	Intuitive Surgical, Inc.	13 482 694	1.56%
43 208	IQVIA Holdings, Inc.	9 711 862	1.12%
85 339	Keysight Technologies, Inc.	14 290 016	1.66%
30 988	KLA Corp.	15 029 800	1.74%
312 058	Maravai LifeSciences Holdings, Inc.	3 878 881	0.45%
44 954	Mastercard, Inc.	17 680 408	2.05%
73 924	Match Group, Inc.	3 093 719	0.36%
40 152	Meta Platforms, Inc.	11 522 821	1.34%
130 487	Microsoft Corp.	44 436 043	5.15%
34 586	Moderna, Inc.	4 202 199	0.49%
19 263	Netflix, Inc.	8 485 159	0.98%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
128 548	ON Semiconductor Corp.	12 158 070	1.41%
89 655	Republic Services, Inc.	13 732 456	1.59%
28 342	ServiceNow, Inc.	15 927 354	1.85%
39 651	Synopsys, Inc.	17 264 442	2.00%
195 059	Sysco Corp.	14 473 378	1.68%
34 586	Texas Instruments, Inc.	6 226 172	0.72%
43 748	Thermo Fisher Scientific, Inc.	22 825 519	2.65%
36 936	UnitedHealth Group, Inc.	17 752 919	2.06%
59 927	Visa, Inc.	14 231 464	1.65%
92 912	Waste Management, Inc.	16 112 799	1.87%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	45 918 986	USD	50 745 441	51 356 511	11.07.2023	611 067	0.07%
EUR	151 691 659	USD	163 184 647	165 542 586	11.07.2023	2 357 939	0.27%
GBP	8 596 732	USD	10 784 273	10 929 836	11.07.2023	145 564	0.02%
SGD	4 051 276	USD	3 007 773	2 994 190	11.07.2023	-13 583	-0.00%
USD	57 804	CHF	51 853	57 960	03.07.2023	-155	-0.00%
USD	2 742 029	CHF	2 467 897	2 760 135	11.07.2023	-18 107	-0.00%
USD	18 001	EUR	16 532	18 036	03.07.2023	-36	-0.00%
USD	7 304 342	EUR	6 784 935	7 404 464	11.07.2023	-100 119	-0.01%
USD	47 797	GBP	37 297	47 419	11.07.2023	377	0.00%
USD	31 526	SGD	42 475	31 392	11.07.2023	135	0.00%
						2 983 082	0.35%

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

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

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

Allfällige Abweichungen der 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 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

Kein Bestand zum 30. Juni 2023 / No holdings as at 30 June 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 4. April 2023 (Datum der Verschmelzung) /

from 1 July 2022 to 4 April 2023 (Date of merger-out)

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	4 564 069
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	25 479
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	5 311
Sonstige Erträge / Other income	722
	4 595 581

Total Ertrag / Total Income

4 595 581

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	904 881
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	16 352
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	50 901
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	146 458
	1 118 592

Total Aufwand / Total Expenses

1 118 592

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

3 476 989

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

- Wertpapieren / Securities	-32 501 972
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-93 897
- Fremdwährungen / Foreign currencies	43 517
	-29 075 363

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-29 075 363

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	23 614 563
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	217 810
- Fremdwährungen / Foreign currencies	9
	9

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-5 242 981

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022

30. Juni 2023 /
30 June 2023

USD

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	295 581 725	162 666 158
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-37 019 325	-5 242 981
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-91 679 409	-154 775 590
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-4 216 833	-2 647 587
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	162 666 158	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD)	840 860.17	703 769.84	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)	18 454.00	21 479.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)	107 117.69	95 945.69	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Km-USD) / Distribution shares (Shares Km-USD)	460 321.31	305 817.31	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	189 598.00	141 417.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)	13 101.00	16 912.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	32 515.00	30 615.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 234 733.61	618 143.75	-
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	295 581 725	162 666 158	0.00
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD)	102.31	83.86	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)	101.97	83.25	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)	102.26	83.70	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Km-USD) / Distribution shares (Shares Km-USD)	101.06	83.35	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	104.77	88.98	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)	104.29	88.13	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	104.63	88.67	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	105.33	89.94	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aq-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aq-USD)	2.46	3.26	2.62
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-AUD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-AUD)	2.31	3.16	2.27
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-SGD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-SGD)	2.37	3.20	2.34
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Km-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Km-USD)	1.89	3.24	2.61

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTICOOPERATION SICAV -JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE ist es, unter Berücksichtigung der Liquidität des Fondsvermögens, bei begrenztem Risiko eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck investiert die Gesellschaft das Vermögen des Subfonds zu mindestens zwei Drittel in festoder variabelverzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere und –wertrechte sowie andere verzinsliche Anlagen (inkl. Wandel- und Optionsanleihen, Inflation-Linked Bonds, Anleihen aus Schwellenländern, High Yield Bonds, CoCo-Bonds, Hybrid-Bonds sowie Asset Backed Securities (ABS) und hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (sog. Mortgage Backed Securities; MBS)), die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten mit Sitz oder überwiegendem Aktien ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in Schwellenländern. Die Anlagen lauten dabei auf Währungen von entwickelten Ländern, wobei mindestens 70% auf USD lauten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Im letzten Teil des Jahres 2022 kam die Wiedereröffnung Chinas zustande und der Immobiliensektor erholte sich, da die Regierung versuchte, den Sektor zu stimulieren. Die Renditen der US-Treasuries stiegen aufgrund von Inflationssorgen und der Politik der FED. In diesem Umfeld erholten sich risikobehaftete Vermögenswerte bis Anfang 2023, als die Rezessionsrisiken in den Köpfen der Anleger deutlicher hervortraten, der Aufschwung in China abebbte und der Immobiliensektor seine Talfahrt fortsetzte. In diesem Szenario schnitten Investment-Grade-Anleihen besser ab als ihre risikoreicheren Pendanten. Die Geopolitik steht mit dem Krieg in der Ukraine und den Spannungen zwischen China und den USA wegen Taiwan weiterhin im Mittelpunkt.

Mit der Wiedereröffnung Chinas begannen wir, unser Engagement in Asien (größte Untergewichtung) zu erhöhen und Qualitätsunternehmen, typischerweise im BBB/BB-Bereich, hinzuzufügen. Dank des Bargeldbestandes und der Zuflüsse haben wir unser Gewicht insbesondere in Macau Gaming, Chinese Tech, den Philippinen und Thailand erhöht. Wir erhöhten unser Engagement in Südafrika, Marokko, Mexiko und Brasilien im Bereich Materialien (Petrochemie). Es ist uns gelungen, die handelbaren russischen Anleihen zu verkaufen, so dass wir jetzt nur noch ein geringes Engagement in diesem Land haben. Schließlich haben wir angesichts der Entwicklung der US-Treasuries unsere Duration allmählich erhöht. Unsere Übergewichtung in Lateinamerika (Mexiko, Brasilien, Chile) trug am meisten zur Performance im Vergleich zur Benchmark bei. Im Gegensatz dazu beeinträchtigte unsere Untergewichtung in Asien (Hongkong, Macao) die relative Performance. Auf Sektorebene erwies sich unser Engagement in Schwellenländern außerhalb der Benchmark als vorteilhaft, ebenso wie unsere Übergewichtung in Grundstoffen und unsere Untergewichtung in chinesischen Immobilien. Im Gegensatz dazu beeinträchtigten unsere späte Aufstockung im Glücksspielsektor in Macau (zyklischer Konsum) und unsere Position in US Treasury 10y Futures die Performance im Vergleich zur Benchmark. Im Berichtszeitraum verzeichnete der Subfonds eine positive Performance von 5,10% (C-USD).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the company with regard to the MULTICOOPERATION SICAV -JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE is to generate the highest possible return with limited risk, taking into account the liquidity of the sub-fund's assets. To this end, the Company invests at least two-thirds of the sub-fund's assets in fixed or variable-interest securities, debt instruments and rights and other interest-bearing investments (including convertible bonds and bonds with warrants, inflation-linked bonds, bonds from emerging countries, high-yield bonds, CoCo- Bonds, hybrid bonds, asset-backed securities (ABS) and mortgage-backed securities (MBS) that are issued or guaranteed by issuers that are domiciled or do most of their business in emerging markets. The investments are denominated in developed country currencies, with at least 70% denominated in USD.

Market review and portfolio

In the last part of 2022, the reopening of China materialised and the Real Estate Sector rebounded as the government tried to stimulate the sector. US Treasuries yield rose with inflation concerns and the FED's policy. In this environment, risky assets rebounded until the beginning of 2023 when recession risks emerged more clearly in the investor minds, the rebound in China was fading and the real estate resumed its meltdown. In this scenario, investment grade bonds outperformed their riskier peers. Geopolitics is still playing center stage with the war in Ukraine and the tensions between China and the US over Taiwan.

With the reopening of China, we started to increase our exposure to Asia (largest underweight) and to add exposure to quality companies, typically in the BBB/BB space. Thanks to the cash in hands and to inflows, we added weight in Macau Gaming, Chinese Tech, the Philippines and Thailand in particular.

We increased exposure to Materials (petrochemicals) in South Africa, Morocco, Mexico and Brazil. We managed to sell the Russian Bonds tradeable, leaving us now with a negligible exposure to the country. Finally, with the move in the US Treasuries, we gradually increased our duration. Our overweight in Latin America (Mexico, Brazil, Chile) was the best contributor to performance compare to the benchmark. On the contrary, our underweight in Asia (Hong Kong, Macau) was detractor in relative performance. On the sector level, our exposure to EM sovereign outside the benchmark proved beneficial as well as our overweight in Materials and underweight in Chinese Real Estate. On the contrary, our late add-on in the Macau gaming sector (Consumer Discretionary) and our position in US Treasury 10y Futures were key detractors from performance relative to the benchmark. For the period under review, the sub-fund had a positive performance of 5.10% (C-USD).

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 1 808 894 840)	1 628 666 508
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 540 732
Bankguthaben / Bank deposits	25 041 361
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 469 841
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	7 248 330
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	25 234 725

Total Aktiva / Total Assets

1 694 201 497

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	601 561
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	170 046
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 713 749
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	12 641 923
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	713 211
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	200 407
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	157 465

Total Passiva / Total Liabilities

16 198 362

Nettovermögen / Net Assets

1 678 003 135

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	75 760 514
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	406 807
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	2 799 487

Total Ertrag / Total Income

78 966 808

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	372
Verwaltungsgebühren / Management Fees	7 537 059
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	164 128
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	717 182
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	108 472
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 447 058

Total Aufwand / Total Expenses

9 974 271

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

68 992 537

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

- Wertpapieren / Securities	-68 515 078
- Swaps	-200 088
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 237 580
- Futures	-7 010 638
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 704 013

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-14 674 860

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	79 796 268
- Swaps	-473 924
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	10 272 144
- Futures	-1 322 936
- Fremdwährungen / Foreign currencies	57 535

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

73 654 227

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	1 766 737 379	1 397 182 744
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-291 952 141	73 654 227
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-65 991 394	217 636 150
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-11 611 100	-10 469 986
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	1 397 182 744	1 678 003 135

*Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	1 786 555.20	1 727 342.50	2 148 947.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	28 860.38	48 014.38	49 863.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	121 161.69	99 989.69	118 171.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	18 773.00	20 513.29	25 772.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	713 898.66	643 863.54	1 048 267.20
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	83 749.00	94 443.96	107 833.98
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	222 266.22	248 242.00	315 749.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	71 871.29	13 641.68	13 641.68
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	590.00	190.00	190.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	7 161 968.14	6 780 211.21	7 348 154.19
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	797 369.75	819 656.75	897 330.04
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	1 741 709.24	1 797 609.19	1 922 357.51
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	24 792.00	17 714.00	20 368.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	627 985.29	462 340.00	660 628.89
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	1 766 737 379	1 397 182 744	1 678 003 135
	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)	112.42	91.80	90.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	106.64	86.21	81.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	108.48	87.42	82.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	101.81	84.94	82.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	135.06	115.46	120.70
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	116.35	97.98	98.18
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	120.26	101.26	102.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	127.38	109.51	115.10
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	114.36	96.82	97.54
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	116.16	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	133.78	114.94	120.76
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	116.89	98.93	99.63
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	119.02	100.71	102.73
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	101.79	87.01	90.14
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	140.43	121.30	128.14
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-USD)	5.48	5.55	5.29
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-CHF)	3.75	4.74	5.33
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-EUR)	1.95	5.13	5.89
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-GBP) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-GBP)	-	2.43	5.57

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				1 628 666 508	97.06%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				1 591 396 505	94.84%
Obligationen / Bonds				1 591 396 505	94.84%
EUR				18 583 563	1.11%
5 070	2.750%	Banque Ouest Africaine de Developpement 21	22.01.2033	4 049 960	0.24%
4 000	7.500%	BOI Finance BV 22	16.02.2027	3 775 865	0.23%
3 500	8.500%	Dtek Renewables Finance BV 19	12.11.2024	1 686 288	0.10%
2 500	4.250%	MAS Securities BV 21	19.05.2026	2 270 263	0.14%
1 000	6.012%	Oriflame Investment Holding PLC 21	04.05.2026	501 936	0.03%
1 500	2.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 18	25.10.2025	1 575 394	0.09%
4 000	1.000%	SPP-Distribucia AS 21	09.06.2031	3 033 112	0.18%
2 000	1.625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	1 690 745	0.10%
USD				1 572 812 942	93.73%
3 000	5.450%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 18	24.01.2028	2 981 310	0.18%
1 500	3.125%	ABQ Finance Ltd. 19	24.09.2024	1 451 295	0.09%
6 500	3.500%	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 22	31.03.2027	6 154 265	0.37%
2 000	4.500%	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 22	14.09.2027	1 965 580	0.12%
2 000	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	1 859 300	0.11%
5 000	2.500%	Abu Dhabi Ports Co. PJSC 21	06.05.2031	4 247 300	0.25%
1 550	5.100%	AC Energy Finance International Ltd. 20	Perp.	1 210 535	0.07%
2 000	4.000%	ACEN Finance Ltd. 21	Perp.	1 421 240	0.08%
1 780	4.625%	Adani Renewable Energy RJ Ltd./Kodangal Solar Parks Pvt Ltd./Wardha Solar Maharash 19	15.10.2039	1 312 803	0.08%
2 000	4.000%	Adani Transmission Step-One Ltd. 16	03.08.2026	1 760 460	0.10%
3 500	6.000%	Adecoagro SA 17	21.09.2027	3 269 315	0.19%
703	6.875%	Aeropuertos Argentina 2000 SA 17	01.02.2027	641 123	0.04%
5 078	7.125%	AES Andes SA 19	26.03.2079	4 740 719	0.28%
2 000	6.350%	AES Andes SA 19	07.10.2079	1 839 240	0.11%
1 982	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	1 710 330	0.10%
3 000	4.375%	Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	2 787 360	0.17%
3 000	2.875%	Africa Finance Corp. 21	28.04.2028	2 484 060	0.15%
5 000	5.250%	African Export-Import Bank 18	11.10.2023	4 962 950	0.30%
1 500	2.634%	African Export-Import Bank 21	17.05.2026	1 351 800	0.08%
1 000	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	850 000	0.05%
3 000	3.798%	African Export-Import Bank 21	17.05.2031	2 423 040	0.14%
1 900	4.375%	AHB Sukuk Co. Ltd. 18	19.09.2023	1 892 951	0.11%
9 500	4.000%	Ahli Bank QSC 21	Perp.	8 418 235	0.50%
970	7.500%	AI Candelaria Spain SA 18	15.12.2028	911 861	0.05%
4 665	5.750%	AI Candelaria Spain SA 21	15.06.2033	3 470 480	0.21%
2 000	3.200%	AIA Group Ltd. 15	11.03.2025	1 926 500	0.11%
2 750	4.500%	AIA Group Ltd. 16	16.03.2046	2 533 465	0.15%
3 000	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	2 755 830	0.16%
1 000	5.125%	Akbank TAS 15	31.03.2025	946 420	0.06%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	1 989 960	0.12%
2 500	7.250%	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 18	Perp.	2 451 975	0.15%
4 000	5.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC 19	15.04.2030	78 800	0.00%
1 990	4.550%	Alfa Desarrollo SpA 21	27.09.2051	1 463 589	0.09%
2 500	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2044	2 490 550	0.15%
5 680	4.500%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2034	5 240 027	0.31%
3 000	4.200%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2047	2 364 240	0.14%
2 000	4.400%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2057	1 576 340	0.09%
6 000	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	5 367 420	0.32%
2 251	9.000%	Alpha Holding SA de CV 20	10.02.2025	10 647	0.00%
3 500	7.750%	Alpha Star Holding VII Ltd. 23	27.04.2026	3 517 325	0.21%
4 000	4.650%	ALROSA Finance SA 19	09.04.2024	412 760	0.02%
1 500	6.125%	America Movil SAB de CV 10	30.03.2040	1 599 495	0.10%
2 000	4.375%	America Movil SAB de CV 12	16.07.2042	1 764 660	0.10%
2 000	3.375%	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 21	29.06.2028	1 620 140	0.10%
5 000	3.326%	ANB Sukuk Ltd. 20	28.10.2030	4 712 500	0.28%
4 000	2.625%	Anglo American Capital PLC 20	10.09.2030	3 302 040	0.20%
3 500	2.875%	Anglo American Capital PLC 21	17.03.2031	2 901 500	0.17%
1 000	5.500%	Anglo American Capital PLC 23	02.05.2033	977 920	0.06%
2 000	3.950%	Anglo American Capital PLC 20	10.09.2050	1 494 860	0.09%
2 500	4.750%	Anglo American Capital PLC 22	16.03.2052	2 074 425	0.12%
3 000	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings PLC 20	01.10.2030	2 569 800	0.15%
1 000	6.500%	AngloGold Ashanti Holdings PLC 10	15.04.2040	986 190	0.06%
10 000	5.625%	Arabian Centres Sukuk II Ltd. 21	07.10.2026	9 176 100	0.55%
2 000	5.375%	Arabian Centres Sukuk Ltd. 19	26.11.2024	1 932 280	0.11%
2 600	8.450%	Aragvi Finance International DAC 21	29.04.2026	1 784 094	0.11%
428	1.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	139 908	0.01%
6 880	0.500%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	2 299 640	0.14%
3 880	1.500%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	1 169 238	0.07%
2 200	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Partners 21	27.04.2026	1 900 118	0.11%
2 000	7.375%	Axian Telecom 22	16.02.2027	1 826 040	0.11%
2 000	4.357%	Axiata SPV2 Bhd 16	24.03.2026	1 937 600	0.12%
10 000	7.750%	Aydem Yenilenebilir Enerji AS 21	02.02.2027	8 500 500	0.51%
1 000	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	172 630	0.01%
1 000	3.075%	Baidu, Inc. 20	07.04.2025	954 290	0.06%
2 000	4.375%	Baidu, Inc. 18	29.03.2028	1 919 760	0.11%
2 000	3.425%	Baidu, Inc. 20	07.04.2030	1 795 960	0.11%
5 000	5.250%	Banco BBVA Peru SA 14	22.09.2029	4 877 000	0.29%
3 000	5.862%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 22	14.09.2026	2 958 810	0.18%
13 000	4.500%	Banco BTG Pactual SA 19	10.01.2025	12 568 140	0.75%
3 000	6.650%	Banco Davivienda SA 21	Perp.	2 214 030	0.13%
2 000	4.375%	Banco de Bogota SA 17	03.08.2027	1 847 620	0.11%
500	2.700%	Banco de Credito del Peru S.A. 19	11.01.2025	478 115	0.03%
4 000	3.125%	Banco de Credito del Peru S.A. 20	01.07.2030	3 678 880	0.22%
1 000	3.250%	Banco de Credito del Peru S.A. 21	30.09.2031	882 940	0.05%
3 000	6.250%	Banco do Brasil SA 23	18.04.2030	2 983 380	0.18%
2 000	9.000%	Banco do Brasil SA 14	Perp.	2 012 160	0.12%
1 500	5.375%	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA 21	28.01.2031	1 357 020	0.08%
3 690	5.250%	Banco General SA 21	Perp.	3 209 451	0.19%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 250	7.500%	Banco GNB Sudameris SA 21	16.04.2031	1 841 535	0.11%
4 450	6.625%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	4 439 765	0.26%
500	6.750%	Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	481 230	0.03%
200	7.500%	Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	174 362	0.01%
3 500	7.625%	Banco Mercantil del Norte SA 17	Perp.	3 171 035	0.19%
3 480	2.720%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	2 928 142	0.17%
2 000	4.050%	Bangkok Bank PCL 18	19.03.2024	1 974 760	0.12%
1 000	4.300%	Bangkok Bank PCL 22	15.06.2027	973 240	0.06%
4 000	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	3 415 240	0.20%
2 000	1.000%	Bangkok Bank PCL 21	23.09.2036	1 635 020	0.10%
2 500	5.375%	Bank Gospodarstwa Krajowego 23	22.05.2033	2 490 425	0.15%
8 000	3.255%	Bank Hapoalim BM 21 ^{a)}	21.01.2032	6 868 160	0.41%
5 000	3.275%	Bank Leumi Le-Israel BM 20 ^{a)}	29.01.2031	4 477 450	0.27%
500	5.500%	Bank Mandiri Persero Tbk PT 23	04.04.2026	500 700	0.03%
3 500	5.000%	Bank of China Ltd. 14	13.11.2024	3 452 295	0.21%
5 000	6.750%	Bank of East Asia Ltd. 23	15.03.2027	4 955 450	0.30%
1 500	5.825%	Bank of East Asia Ltd. 20	Perp.	1 317 615	0.08%
1 500	5.875%	Bank of East Asia Ltd. 19	Perp.	1 376 895	0.08%
2 750	11.125%	Bank of Georgia JSC 19	Perp.	2 726 543	0.16%
2 000	2.500%	Bank of the Philippine Islands 19	10.09.2024	1 924 740	0.11%
1 000	3.950%	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT 19	28.03.2024	985 840	0.06%
3 000	5.500%	BBK BSC 19	09.07.2024	2 972 190	0.18%
3 000	8.450%	BBVA Bancomer SA 23	29.06.2038	2 998 050	0.18%
2 975	2.125%	BDO Unibank, Inc. 20	13.01.2026	2 743 218	0.16%
2 000	4.000%	Bharat Petroleum Corp. Ltd. 15	08.05.2025	1 933 240	0.11%
5 500	4.375%	Bharti Airtel Ltd. 15	10.06.2025	5 354 525	0.32%
5 000	3.625%	Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	4 474 150	0.27%
2 000	7.375%	BIM Land JSC 21	07.05.2026	1 078 440	0.06%
1 336	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	940 861	0.06%
4 700	3.500%	Black Sea Trade & Development Bank 19	25.06.2024	4 446 693	0.26%
1 000	3.375%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 19	16.07.2024	973 000	0.06%
2 000	3.875%	BOC Aviation Ltd. 16	27.04.2026	1 903 920	0.11%
2 000	4.875%	BOC Aviation USA Corp. 23	03.05.2033	1 944 900	0.12%
500	5.940%	Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd. 19	05.09.2024	500 120	0.03%
1 500	7.450%	Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	1 008 585	0.06%
4 730	6.990%	Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	3 053 877	0.18%
5 000	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	4 296 300	0.26%
2 000	7.250%	Braskem Netherlands Finance BV 23	13.02.2033	1 965 720	0.12%
5 000	5.875%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2050	4 048 500	0.24%
2 000	4.750%	BRF SA 14	22.05.2024	1 967 460	0.12%
2 000	5.750%	BRF SA 20	21.09.2050	1 337 600	0.08%
6 500	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	4 919 720	0.29%
3 000	5.749%	Burgan Bank SAK 19	Perp.	2 682 750	0.16%
3 500	6.000%	Camposol SA 20	03.02.2027	2 405 935	0.14%
2 500	3.875%	Canara Bank 19	28.03.2024	2 460 875	0.15%
2 000	3.900%	CAP SA 21	27.04.2031	1 455 240	0.09%
1 135	3.875%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 18	02.11.2027	1 045 267	0.06%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	4.200%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	29.01.2030	983 840	0.06%
2 500	5.500%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 18	02.11.2047	2 101 525	0.13%
2 000	5.500%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	30.04.2049	1 684 120	0.10%
5 300	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	4 733 536	0.28%
8 000	9.125%	Cemex SAB de CV 23	Perp.	8 128 560	0.48%
5 500	5.150%	Cencosud SA 15	12.02.2025	5 450 005	0.32%
2 000	4.375%	Cencosud SA 17	17.07.2027	1 909 840	0.11%
5 000	5.250%	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL 22	27.04.2029	4 638 350	0.28%
1 500	7.250%	Central China Real Estate Ltd. 20	13.08.2024	137 355	0.01%
58	0.000%	CFLD Cayman Investment Ltd. 23	31.01.2031	2 966	0.00%
300	2.500%	CFLD Cayman Investment Ltd. 23	31.01.2031	21 462	0.00%
467	2.500%	CFLD Cayman Investment Ltd. 23	31.01.2031	64 969	0.00%
233	2.500%	CFLD Cayman Investment Ltd. 23	31.01.2031	15 418	0.00%
2 000	5.880%	China Aoyuan Group Ltd. 21	01.03.2027	113 440	0.01%
2 000	3.000%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 21	20.01.2031	1 642 520	0.10%
2 000	8.250%	China Evergrande Group 17	23.03.2022 ¹	125 420	0.01%
2 000	11.500%	China Evergrande Group 20	22.01.2023 ¹	125 100	0.01%
4 700	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.2024	4 694 689	0.28%
1 615	3.250%	China Railway Xunjie Co. Ltd. 16	28.07.2026	1 514 773	0.09%
2 000	4.850%	China Water Affairs Group Ltd. 21	18.05.2026	1 737 800	0.10%
4 200	5.500%	Cia de Minas Buenaventura SAA 21	26.07.2026	3 655 638	0.22%
9 300	4.375%	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332 21	22.07.2031	6 941 055	0.41%
4 000	3.500%	CK Hutchison International 17 Ltd. 17	05.04.2027	3 803 560	0.23%
1 500	2.500%	CK Hutchison International 21 Ltd. 21	15.04.2031	1 275 600	0.08%
1 000	4.750%	CK Hutchison International 23 Ltd. 23	21.04.2028	989 630	0.06%
1 000	4.875%	CK Hutchison International 23 Ltd. 23	21.04.2033	990 910	0.06%
7 150	4.500%	Coca-Cola Icecek AS 22	20.01.2029	6 371 007	0.38%
2 875	3.150%	Colbun SA 20	06.03.2030	2 503 521	0.15%
3 000	4.950%	Colombia Telecomunicaciones SA ESP 20	17.07.2030	2 272 890	0.14%
10 000	6.000%	Commercial Bank of Dubai PSC 20	Perp.	9 799 800	0.58%
15 000	1.000%	Commercial Bank PSQC 21	Perp.	13 566 450	0.81%
4 250	4.700%	Consortio Transmantaro SA 19	16.04.2034	3 933 928	0.23%
2 215	2.400%	Corp Financiera de Desarrollo S.A. 20	28.09.2027	1 939 808	0.12%
3 190	3.625%	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	2 661 258	0.16%
1 000	5.125%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 23	02.02.2033	988 390	0.06%
4 000	6.150%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 06	24.10.2036	4 381 080	0.26%
3 351	3.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2025	1 059 285	0.06%
3 000	3.300%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.01.2031	835 890	0.05%
3 500	8.875%	Credivalores-Crediservicios SAS 20	27.02.2025	1 128 540	0.07%
2 000	5.875%	CSN Resources SA 22	08.04.2032	1 617 640	0.10%
2 000	7.750%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 22	07.02.2026	2 021 680	0.12%
2 000	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 20	26.02.2027	1 960 720	0.12%
1 400	3.300%	DBS Group Holdings Ltd. 20	Perp.	1 325 296	0.08%
5 000	7.494%	Delek Overriding Royalty Leviathan Ltd. 20 ^{a)}	30.12.2023	4 972 350	0.30%

¹ Das Fälligkeitsdatum dieser Positionen ist verlängert worden. Das neue Fälligkeitsdatum ist noch nicht bekannt. / The maturity date of these positions has been extended. The new maturity date is yet unknown.

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	6.125%	Delhi International Airport Ltd. 16	31.10.2026	2 934 960	0.17%
7 000	7.950%	Diamond II Ltd. 23	28.07.2026	6 889 540	0.41%
4 000	2.375%	Doha Finance Ltd. 21	31.03.2026	3 693 560	0.22%
250	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	249 243	0.01%
1 500	3.875%	DP World Crescent Ltd. 19	18.07.2029	1 422 090	0.08%
4 000	6.850%	DP World Ltd. 07	02.07.2037	4 345 120	0.26%
7 060	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	7 001 190	0.42%
3 500	4.875%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank 19	23.05.2024	3 369 730	0.20%
10 700	4.125%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank 21	30.06.2028	8 470 227	0.50%
2 000	8.750%	Ecobank Transnational, Inc. 21	17.06.2031	1 709 460	0.10%
2 000	4.125%	Ecopetrol SA 14	16.01.2025	1 923 000	0.11%
3 500	5.375%	Ecopetrol SA 15	26.06.2026	3 350 620	0.20%
4 000	8.625%	Ecopetrol SA 23	19.01.2029	4 009 720	0.24%
3 000	6.875%	Ecopetrol SA 20	29.04.2030	2 736 990	0.16%
5 000	8.875%	Ecopetrol SA 23	13.01.2033	4 949 550	0.29%
6 000	5.875%	Ecopetrol SA 14	28.05.2045	4 111 800	0.24%
3 000	5.875%	Ecopetrol SA 21	02.11.2051	1 990 470	0.12%
81	0.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	23 640	0.00%
378	5.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	183 670	0.01%
991	2.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	345 561	0.02%
454	1.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	141 839	0.01%
1 665	0.000%	Ecuador Social Bond Sarl 20	30.01.2035	1 275 638	0.08%
3 000	7.300%	Egypt Government International Bond 21	30.09.2033	1 661 610	0.10%
1 000	8.750%	Egypt Government International Bond 21	30.09.2051	542 160	0.03%
4 500	9.500%	El Salvador Government International Bond 20	15.07.2052	2 840 850	0.17%
5 000	4.900%	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 21	20.11.2026	4 398 300	0.26%
3 100	5.000%	Embotelladora Andina SA 13	01.10.2023	3 094 079	0.18%
4 980	5.050%	Embraer Netherlands Finance BV 15	15.06.2025	4 929 204	0.29%
2 020	6.950%	Embraer Netherlands Finance BV 20	17.01.2028	2 009 415	0.12%
1 570	4.564%	EMG SUKUK Ltd. 14	18.06.2024	1 543 907	0.09%
1 000	3.516%	Emirates Development Bank PJSC 19	06.03.2024	983 700	0.06%
3 000	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 19	Perp.	2 966 880	0.18%
8 000	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 20	Perp.	7 920 720	0.47%
2 000	5.125%	Empresa de Transmision Electrica SA 19	02.05.2049	1 636 380	0.10%
521	4.875%	Empresa Electrica Angamos SA 14	25.05.2029	473 725	0.03%
1 802	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	1 664 354	0.10%
3 530	3.050%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 21	14.09.2032	2 785 947	0.17%
3 000	5.250%	Empresa Nacional del Petroleo 18	06.11.2029	2 908 380	0.17%
2 000	4.250%	Empresas Publicas de Medellin ESP 19	18.07.2029	1 587 120	0.09%
6 000	5.000%	Endeavour Mining PLC 21	14.10.2026	5 326 920	0.32%
3 300	4.250%	Enel Generacion Chile SA 14	15.04.2024	3 249 906	0.19%
4 000	5.875%	Energear Israel Finance Ltd. 21	30.03.2031	3 492 680	0.21%
3 000	8.500%	Energear Israel Finance Ltd. 23	30.09.2033	2 998 125	0.18%
3 000	6.500%	Energear PLC 21	30.04.2027	2 743 050	0.16%
6 000	5.375%	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA 20	30.12.2030	3 906 600	0.23%
4 000	3.400%	Engie Energia Chile SA 20	28.01.2030	3 335 160	0.20%
1 000	3.939%	Esic Sukuk Ltd. 19	30.07.2024	973 020	0.06%
15 000	4.527%	European Investment Bank 20	05.03.2024	15 017 850	0.89%
2 000	3.250%	Export-Import Bank of Korea 15	10.11.2025	1 904 780	0.11%
2 725	3.375%	Falabella SA 21	15.01.2032	2 138 062	0.13%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	11.750%	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 19	17.04.2022 ¹	222 990	0.01%
3 000	10.875%	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 21	02.03.2024	222 060	0.01%
4 000	7.625%	Fidelity Bank PLC 21	28.10.2026	3 477 280	0.21%
3 000	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 20	15.10.2027	2 934 810	0.17%
3 000	8.625%	First Quantum Minerals Ltd. 23	01.06.2031	3 083 130	0.18%
8 000	5.315%	Freeport Indonesia PT 22	14.04.2032	7 586 480	0.45%
4 018	6.200%	Freeport Indonesia PT 22	14.04.2052	3 672 090	0.22%
4 000	7.700%	Frigorifico Concepcion SA 21	21.07.2028	3 153 760	0.19%
3 225	7.875%	Frontera Energy Corp. 21	21.06.2028	2 391 047	0.14%
6 000	4.875%	Gaci First Investment Co. 23	14.02.2035	5 747 100	0.34%
2 000	8.950%	Gajah Tunggal Tbk PT 21	23.06.2026	1 670 480	0.10%
2 500	2.625%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	31.03.2036	2 024 050	0.12%
1 900	2.940%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	30.09.2040	1 530 189	0.09%
3 000	2.980%	GC Treasury Center Co. Ltd. 21	18.03.2031	2 492 700	0.15%
7 500	4.400%	GC Treasury Center Co. Ltd. 22	30.03.2032	6 824 175	0.41%
5 491	9.625%	Generacion Mediterranea SA/Generacion Frias SA/Central Termica Roca SA 16	27.07.2023	5 397 159	0.32%
1 500	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	1 239 825	0.07%
5 000	5.250%	Global Bank Corp. 19	16.04.2029	4 561 900	0.27%
5 035	3.000%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2035	3 825 039	0.23%
1 000	4.200%	Globe Telecom, Inc. 21	Perp.	932 680	0.06%
2 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	1 867 440	0.11%
1 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	933 720	0.06%
4 300	8.000%	Gol Finance SA 20	30.06.2026	2 418 234	0.14%
1 772	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	1 760 181	0.10%
500	6.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2029	506 875	0.03%
2 500	6.250%	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. 18	15.02.2025	2 152 525	0.13%
3 500	7.750%	Gran Tierra Energy, Inc. 19	23.05.2027	2 651 355	0.16%
4 700	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	4 228 355	0.25%
4 637	4.300%	Greenko Power II Ltd. 21	13.12.2028	4 057 302	0.24%
3 000	5.950%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	2 820 390	0.17%
3 500	6.129%	Greensaif Pipelines Bidco Sarl 23	23.02.2038	3 579 835	0.21%
3 500	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.2024	3 465 665	0.21%
2 400	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	1 889 400	0.11%
2 000	4.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2044	1 855 400	0.11%
6 810	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana SA 16	29.04.2026	6 518 260	0.39%
2 000	5.750%	Grupo KUO SAB De CV 17	07.07.2027	1 768 260	0.11%
3 000	6.625%	Grupo Televisa SAB 10	15.01.2040	3 140 790	0.19%
5 000	3.000%	GS Caltex Corp. 19	04.06.2024	4 862 000	0.29%
2 000	5.950%	GTLK Europe Capital DAC 19	17.04.2025	595 140	0.04%
1 000	4.800%	GTLK Europe Capital DAC 20	26.02.2028	224 560	0.01%
3 000	4.349%	GTLK Europe Capital DAC 21	27.02.2029	690 660	0.04%
2 000	4.250%	GUSAP III LP 19	21.01.2030	1 854 760	0.11%
800	3.375%	Haitong International Securities Group Ltd. 19	19.07.2024	772 504	0.05%
6 000	4.950%	Hidrovias International Finance Sarl 21	08.02.2031	4 811 100	0.29%
3 925	3.250%	Hikma Finance USA LLC 20	09.07.2025	3 731 301	0.22%
2 500	3.625%	HKT Capital No. 2 Ltd. 15	02.04.2025	2 411 225	0.14%

¹ Das Fälligkeitsdatum dieser Positionen ist verlängert worden. Das neue Fälligkeitsdatum ist noch nicht bekannt. / The maturity date of these positions has been extended. The new maturity date is yet unknown.

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 000	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	5 699 280	0.34%
1 000	4.950%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	07.11.2047	672 280	0.04%
2 000	6.007%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20	24.02.2025	1 881 400	0.11%
1 000	5.500%	Huarong Finance II Co. Ltd. 15	16.01.2025	952 810	0.06%
2 000	4.875%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	22.11.2026	1 768 260	0.11%
2 000	3.750%	ICBCIL Finance Co. Ltd. 19	05.03.2024	1 971 760	0.12%
1 500	4.000%	ICICI Bank Ltd. 16	18.03.2026	1 438 005	0.09%
3 600	3.800%	ICICI Bank Ltd. 17	14.12.2027	3 382 956	0.20%
4 000	6.375%	ICL Group Ltd. 18 ^{a)}	31.05.2038	4 051 520	0.24%
2 000	6.250%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	1 647 520	0.10%
5 000	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	4 565 450	0.27%
3 500	6.250%	India Airport Infra 21	25.10.2025	3 401 230	0.20%
1 000	3.730%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 19	29.03.2024	983 610	0.06%
3 000	3.835%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 17	13.12.2027	2 809 530	0.17%
5 000	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	4 231 400	0.25%
3 000	3.541%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	27.04.2032	2 534 610	0.15%
2 000	4.745%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2051	1 504 960	0.09%
4 200	4.875%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15	21.09.2025	4 117 050	0.25%
1 000	4.150%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2029	927 240	0.06%
1 000	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	903 320	0.05%
1 000	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	802 450	0.05%
2 000	4.875%	Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV 17	14.01.2048	1 517 640	0.09%
946	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	902 219	0.05%
3 500	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	3 009 650	0.18%
3 000	5.750%	InRetail Shopping Malls 18	03.04.2028	2 845 320	0.17%
7 500	3.972%	Inter-American Development Bank 22	12.04.2027	7 484 025	0.45%
3 525	4.500%	Interchile SA 21	30.06.2056	2 931 884	0.17%
3 000	4.750%	International Container Terminal Services, Inc. 20	17.06.2030	2 911 890	0.17%
4 750	8.375%	Interpipe Holdings PLC 21	13.05.2026	2 668 075	0.16%
3 000	4.375%	Inversiones CMPC SA 17	04.04.2027	2 887 800	0.17%
1 347	3.850%	Inversiones CMPC SA 20	13.01.2030	1 205 942	0.07%
1 000	6.125%	Inversiones CMPC SA 23	23.06.2033	1 008 950	0.06%
3 250	6.250%	Investment Energy Resources Ltd. 21	26.04.2029	3 032 250	0.18%
8 000	5.500%	Ipoteka-Bank ATIB 20	19.11.2025	7 413 440	0.44%
6 500	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd. 14 ^{a)}	12.11.2024	6 427 395	0.38%
2 500	4.250%	Israel Electric Corp. Ltd. 18 ^{a)}	14.08.2028	2 334 600	0.14%
1 425	4.250%	Israel Electric Corp. Ltd. 18 ^{a)}	14.08.2028	1 330 722	0.08%
810	3.250%	Itau Unibanco Holding SA 20	24.01.2025	780 953	0.05%
3 000	4.625%	Itau Unibanco Holding SA 20	Perp.	2 339 490	0.14%
4 000	5.375%	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT 21	23.03.2026	3 099 000	0.18%
4 000	3.875%	JD.com, Inc. 16	29.04.2026	3 817 880	0.23%
1 000	3.375%	JD.com, Inc. 20	14.01.2030	898 000	0.05%
500	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	86 980	0.00%
3 360	4.125%	JSW Hydro Energy Ltd. 21	18.05.2031	2 847 499	0.17%
2 000	4.950%	JSW Infrastructure Ltd. 22	21.01.2029	1 724 720	0.10%
3 000	5.050%	JSW Steel Ltd. 21	05.04.2032	2 435 160	0.14%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	6.500% Kaisa Group Holdings Ltd. 20	07.12.2021 ¹	34 950	0.00%
1 000	8.500% Kaisa Group Holdings Ltd. 17	30.06.2022 ¹	67 280	0.00%
500	8.650% Kaisa Group Holdings Ltd. 21	22.07.2022 ¹	33 430	0.00%
2 000	11.950% Kaisa Group Holdings Ltd. 19	12.11.2023	136 500	0.01%
2 000	10.500% Kaisa Group Holdings Ltd. 20	15.01.2025	137 720	0.01%
1 000	4.125% Kallpa Generacion SA 17	16.08.2027	932 370	0.06%
3 000	5.458% Kasikornbank PCL 23	07.03.2028	3 011 430	0.18%
6 000	5.275% Kasikornbank PCL 20	Perp.	5 672 580	0.34%
1 000	5.375% KazMunayGas National Co. JSC 18	24.04.2030	932 150	0.06%
5 500	3.500% KazMunayGas National Co. JSC 20	14.04.2033	4 280 650	0.25%
4 000	5.750% KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2047	3 279 520	0.20%
5 000	6.375% KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	4 296 800	0.26%
2 000	4.876% Khazanah Capital Ltd. 23	01.06.2033	1 992 860	0.12%
1 200	5.750% Klabin Austria GmbH 19	03.04.2029	1 184 724	0.07%
3 200	7.000% Klabin Austria GmbH 19	03.04.2049	3 089 664	0.18%
4 000	6.500% KOC Holding AS 19	11.03.2025	3 953 920	0.24%
2 000	4.350% Kookmin Bank 19	Perp.	1 951 300	0.12%
3 500	3.000% Korea Development Bank 16	13.01.2026	3 303 545	0.20%
2 500	3.125% Korea Gas Corp. 17	20.07.2027	2 337 175	0.14%
200	2.875% Korea Gas Corp. 19	16.07.2029	178 626	0.01%
3 636	7.750% Kosmos Energy Ltd. 21	01.05.2027	3 124 887	0.19%
500	7.500% Kosmos Energy Ltd. 21	01.03.2028	415 035	0.02%
2 000	3.900% Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19	12.12.2024	1 660 240	0.10%
2 000	3.875% Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 17	06.04.2024	1 969 300	0.12%
1 000	5.875% Lenovo Group Ltd. 20	24.04.2025	994 510	0.06%
7 000	6.536% Lenovo Group Ltd. 22	27.07.2032	7 091 420	0.42%
4 000	4.375% LG Chem Ltd. 22	14.07.2025	3 887 280	0.23%
2 790	5.500% Liquid Telecommunications Financing PLC 21	04.09.2026	1 577 522	0.09%
1 000	6.500% Logan Group Co. Ltd. 19	16.07.2023	101 770	0.01%
620	4.250% Logan Group Co. Ltd. 20	17.09.2024	62 087	0.00%
2 500	3.950% Longfor Group Holdings Ltd. 19	16.09.2029	1 859 800	0.11%
1 000	4.638% MAF Sukuk Ltd. 19	14.05.2029	979 310	0.06%
2 000	3.025% MAR Sukuk Ltd. 19	13.11.2024	1 937 880	0.12%
2 000	3.950% MARB BondCo PLC 21	29.01.2031	1 433 520	0.09%
5 978	7.250% MC Brazil Downstream Trading Sarl 21	30.06.2031	4 046 966	0.24%
3 000	6.375% Medco Bell Pte. Ltd. 20	30.01.2027	2 834 430	0.17%
2 500	5.000% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	2 454 175	0.15%
4 200	5.875% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2030	4 255 062	0.25%
4 000	5.625% Melco Resorts Finance Ltd. 19	17.07.2027	3 627 360	0.22%
7 038	5.750% Melco Resorts Finance Ltd. 20	21.07.2028	6 173 522	0.37%
3 000	5.375% Melco Resorts Finance Ltd. 19	04.12.2029	2 470 170	0.15%
6 800	6.500% Mercury Chile Holdco LLC 22	24.01.2027	6 202 892	0.37%
2 100	5.375% Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 19	15.11.2024	2 039 562	0.12%
3 000	5.500% Mexico City Airport Trust 17	31.07.2047	2 636 790	0.16%
8 063	4.875% Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management Sarl 21	15.01.2028	7 297 263	0.43%
3 000	5.375% MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	2 964 540	0.18%
2 000	5.875% MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2026	1 913 960	0.11%

¹ Das Fälligkeitsdatum dieser Positionen ist verlängert worden. Das neue Fälligkeitsdatum ist noch nicht bekannt. / The maturity date of these positions has been extended. The new maturity date is yet unknown.

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 300	4.750%	MGM China Holdings Ltd. 21	01.02.2027	2 995 179	0.18%
1 000	6.950%	MHP Lux SA 18	03.04.2026	569 890	0.03%
5 000	6.250%	MHP Lux SA 19	19.09.2029	2 709 750	0.16%
4 500	6.250%	Millicom International Cellular SA 19	25.03.2029	4 053 645	0.24%
2 500	4.500%	Millicom International Cellular SA 20	27.04.2031	1 925 775	0.11%
5 000	4.625%	Minejesa Capital BV 17	10.08.2030	4 498 500	0.27%
4 000	5.625%	Minejesa Capital BV 17	10.08.2037	3 156 000	0.19%
1 000	4.500%	Minera Mexico SA de CV 19	26.01.2050	785 150	0.05%
2 000	4.375%	Minerva Luxembourg SA 21	18.03.2031	1 570 120	0.09%
4 000	3.077%	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. 21	07.04.2031	3 499 880	0.21%
4 000	6.875%	MSU Energy SA/UGEN SA/UENSA SA 18	01.02.2025	2 803 120	0.17%
2 000	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	1 946 440	0.12%
4 130	6.500%	MTN Mauritius Investments Ltd. 16	13.10.2026	4 084 405	0.24%
7 000	4.850%	National Bank of Uzbekistan 20	21.10.2025	6 655 880	0.40%
4 000	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	3 682 560	0.22%
7 000	3.625%	NBK Tier 1 Ltd. 21	Perp.	6 079 780	0.36%
1 000	2.500%	Nbk Tier 2 Ltd. 20	24.11.2030	919 770	0.05%
2 500	7.000%	NBM U.S. Holdings, Inc. 19	14.05.2026	2 432 325	0.14%
6 935	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	5 445 639	0.32%
3 400	5.375%	Nexa Resources SA 17	04.05.2027	3 171 452	0.19%
1 000	6.500%	Nexa Resources SA 20	18.01.2028	961 240	0.06%
1 000	11.250%	Nickel Industries Ltd. 23	21.10.2028	1 031 960	0.06%
2 000	6.875%	NPC Ukrenergo 21	09.11.2028	433 360	0.03%
2 000	3.750%	NTPC Ltd. 19	03.04.2024	1 966 400	0.12%
2 000	4.250%	NTPC Ltd. 16	26.02.2026	1 929 860	0.11%
670	3.750%	OCP SA 21	23.06.2031	556 147	0.03%
800	6.875%	OCP SA 14	25.04.2044	736 336	0.04%
12 000	6.875%	OCP SA 14	25.04.2044	11 045 040	0.66%
1 500	4.000%	Oleoducto Central SA 20	14.07.2027	1 324 065	0.08%
1 830	5.196%	OmGrid Funding Ltd. 17	16.05.2027	1 774 386	0.11%
3 500	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. 16	27.07.2026	3 317 300	0.20%
3 000	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. 16	27.07.2026	2 843 400	0.17%
1 000	3.875%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.2028	971 060	0.06%
1 000	4.500%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.2043	963 280	0.06%
3 478	8.250%	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 20	11.02.2025	1 766 720	0.11%
2 400	5.125%	OQ SAOC 21	06.05.2028	2 280 384	0.14%
3 000	5.875%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 14	17.09.2044	2 620 020	0.16%
3 000	5.125%	Oriflame Investment Holding PLC 21	04.05.2026	1 413 270	0.08%
2 000	8.750%	OTP Bank Nyrt 23	15.05.2033	2 007 700	0.12%
5 000	5.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.10.2023	4 995 150	0.30%
1 900	6.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.04.2028	1 975 658	0.12%
2 000	4.875%	Pakuwon Jati Tbk PT 21	29.04.2028	1 804 000	0.11%
2 000	5.125%	PCPD Capital Ltd. 21	18.06.2026	1 581 440	0.09%
2 500	4.875%	Pelabuhan Indonesia Persero PT 14	01.10.2024	2 481 575	0.15%
2 500	4.250%	Pelabuhan Indonesia Persero PT 15	05.05.2025	2 454 075	0.15%
1 000	5.950%	Periama Holdings LLC 20	19.04.2026	963 520	0.06%
2 000	5.150%	Pertamina Geothermal Energy PT 23	27.04.2028	1 994 600	0.12%
2 000	6.450%	Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	2 113 500	0.13%
3 000	5.375%	Peru LNG Srl 18	22.03.2030	2 413 530	0.14%
2 000	3.375%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	05.02.2030	1 767 640	0.11%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 359	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.2026	1 469 500	0.09%
4 000	6.500%	Petrobras Global Finance BV 23	03.07.2033	3 918 840	0.23%
1 200	6.875%	Petrobras Global Finance BV 09	20.01.2040	1 168 944	0.07%
2 000	6.750%	Petrobras Global Finance BV 20	03.06.2050	1 807 800	0.11%
2 000	6.850%	Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	1 743 880	0.10%
3 000	2.480%	Petronas Capital Ltd. 21	28.01.2032	2 518 680	0.15%
3 500	2.112%	Petronas Energy Canada Ltd. 21	23.03.2028	3 108 280	0.18%
1 000	4.625%	Philippine Government Bond 23	17.07.2028	1 003 950	0.06%
2 000	5.500%	Philippine Government Bond 23	17.01.2048	2 078 520	0.12%
1 000	2.750%	POSCO 19	15.07.2024	969 500	0.06%
7 000	4.375%	POSCO 22	04.08.2025	6 802 950	0.41%
5 000	5.875%	POSCO 23	17.01.2033	5 276 650	0.31%
6 000	3.350%	Power Finance Corp. Ltd. 21	16.05.2031	5 090 580	0.30%
5 000	3.061%	Prosus NV 21	13.07.2031	3 916 700	0.23%
5 000	4.193%	Prosus NV 22	19.01.2032	4 220 200	0.25%
3 000	4.027%	Prosus NV 20	03.08.2050	1 890 600	0.11%
5 000	3.832%	Prosus NV 20	08.02.2051	3 067 950	0.18%
3 000	4.987%	Prosus NV 22	19.01.2052	2 164 080	0.13%
8 000	4.000%	Provincia de Buenos Aires/Government Bond 21	01.09.2037	2 140 560	0.13%
6 080	2.993%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	15.01.2030	5 427 920	0.32%
4 500	5.125%	Puma International Financing SA 17	06.10.2024	4 440 690	0.26%
4 000	2.250%	QatarEnergy 21	12.07.2031	3 360 680	0.20%
4 000	3.982%	QIB Sukuk Ltd. 19	26.03.2024	3 951 080	0.24%
1 500	4.264%	QIIB Senior Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	1 484 970	0.09%
5 000	3.500%	QNB Finance Ltd. 19	28.03.2024	4 919 350	0.29%
2 500	6.875%	QNB Finansbank AS 19	07.09.2024	2 494 875	0.15%
4 000	5.300%	Raizen Fuels Finance SA 17	20.01.2027	3 924 640	0.23%
2 000	4.125%	Rakfunding Cayman Ltd. 19	09.04.2024	1 975 120	0.12%
6 000	3.875%	REC Ltd. 17	07.07.2027	5 587 800	0.33%
3 000	5.625%	REC Ltd. 23	11.04.2028	2 975 370	0.18%
5 300	4.125%	Reliance Industries Ltd. 15	28.01.2025	5 173 277	0.31%
1 700	4.875%	Reliance Industries Ltd. 15	10.02.2045	1 545 521	0.09%
2 522	5.875%	ReNew Power Pvt Ltd. 20	05.03.2027	2 368 486	0.14%
5 000	4.500%	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd. other 9 Subsidiaries 21	14.07.2028	4 249 750	0.25%
3 500	4.875%	Republic of Poland Government International Bond 23	04.10.2033	3 443 965	0.21%
3 000	5.500%	Republic of Poland Government International Bond 23	04.04.2053	3 033 660	0.18%
4 505	4.500%	RH International Singapore Corp. Pte. Ltd. 18	27.03.2028	4 272 452	0.25%
2 000	6.500%	Rizal Commercial Banking Corp. 20	Perp.	1 778 080	0.11%
400	6.700%	RKPF Overseas 2019 A Ltd. 19	30.09.2024	308 476	0.02%
2 000	8.100%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	09.06.2023 ¹	124 020	0.01%
5 000	5.000%	Royal Capital BV 20	Perp.	4 864 750	0.29%
2 050	5.250%	Rumo Luxembourg Sarl 20	10.01.2028	1 907 402	0.11%
3 150	0.000%	Rutas 2 & 7 Finance Ltd. 19	30.09.2036	2 075 661	0.12%
4 000	0.946%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2024	3 813 400	0.23%
1 250	1.602%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2026	1 132 538	0.07%
5 000	2.694%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2031	4 312 500	0.26%
3 200	5.300%	Sagicor Financial Co. Ltd. 21	13.05.2028	3 024 960	0.18%

¹ Das Fälligkeitsdatum dieser Positionen ist verlängert worden. Das neue Fälligkeitsdatum ist noch nicht bekannt. / The maturity date of these positions has been extended. The new maturity date is yet unknown.

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 870	5.500%	San Miguel Corp. 20	Perp.	2 550 626	0.15%
3 700	3.500%	SAN Miguel Industrias Pet SA/NG PET R&P Latin America SA 21	02.08.2028	3 169 716	0.19%
1 624	5.900%	Sands China Ltd. 18	08.08.2028	1 548 906	0.09%
2 000	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	1 976 180	0.12%
4 000	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	3 592 280	0.21%
6 000	8.750%	Sasol Financing USA LLC 23	03.05.2029	5 869 980	0.35%
6 000	5.500%	Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	4 741 260	0.28%
3 000	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2029	2 770 560	0.16%
5 000	4.250%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2039	4 417 300	0.26%
5 000	4.375%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2049	4 283 650	0.26%
5 000	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	3 498 300	0.21%
5 000	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	3 342 350	0.20%
2 000	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	1 937 180	0.12%
3 000	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	2 959 860	0.18%
4 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13	23.05.2023 ¹	1 332 840	0.08%
1 000	6.300%	SD International Sukuk Ltd. 19	09.05.2022 ¹	56 380	0.00%
4 000	7.750%	SEPLAT Energy PLC 21	01.04.2026	3 379 440	0.20%
500	2.400%	Shanghai Port Group BVI Development Co. Ltd. 19	11.09.2024	481 355	0.03%
1 000	2.850%	Shanghai Port Group BVI Development Co. Ltd. 19	11.09.2029	890 910	0.05%
1 200	4.750%	Shimao Group Holdings Ltd. 17	03.07.2022 ¹	119 892	0.01%
2 500	4.750%	Shimao Group Holdings Ltd. 17	03.07.2022 ¹	249 775	0.01%
1 000	4.600%	Shimao Group Holdings Ltd. 20	13.07.2030	101 110	0.01%
5 455	6.000%	SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	4 001 243	0.24%
3 000	4.125%	Sigma Alimentos SA de CV 16	02.05.2026	2 876 640	0.17%
4 000	8.375%	Silknet JSC 22	31.01.2027	3 944 160	0.23%
2 500	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.2024	887 375	0.05%
3 000	4.750%	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd. 20	14.01.2030	634 170	0.04%
5 000	5.375%	Sitios Latinoamerica SAB de CV 22	04.04.2032	4 537 350	0.27%
2 600	5.450%	SMC Global Power Holdings Corp. 21	Perp.	1 845 064	0.11%
2 000	5.700%	SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	1 519 120	0.09%
1 400	5.950%	SMC Global Power Holdings Corp. 19	Perp.	1 108 296	0.07%
3 800	7.000%	SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	3 254 396	0.19%
6 000	4.000%	Sociedad de Transmision Austral SA 22	27.01.2032	5 148 240	0.31%
200	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 19	07.05.2029	190 900	0.01%
1 838	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 20	22.01.2050	1 480 050	0.09%
8 335	3.400%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 21	26.01.2025	221 794	0.01%
6 280	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	415 359	0.02%
3 000	5.750%	St. Mary's Cement, Inc. 16	28.01.2027	3 006 030	0.18%
3 000	1.000%	Standard Chartered PLC 22	31.12.2099	2 958 270	0.18%
3 000	4.875%	State Bank of India 23	05.05.2028	2 962 200	0.18%
2 000	4.500%	Stillwater Mining Co. 21	16.11.2029	1 627 180	0.10%
2 000	6.000%	Studio City Finance Ltd. 20	15.07.2025	1 870 820	0.11%
3 739	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	3 143 153	0.19%
4 746	5.000%	Studio City Finance Ltd. 21	15.01.2029	3 561 826	0.21%
3 000	7.950%	Sunac China Holdings Ltd. 19	11.10.2023	497 430	0.03%
250	6.650%	Sunac China Holdings Ltd. 20	03.08.2024	41 563	0.00%
3 000	4.875%	SURA Asset Management SA 14	17.04.2024	2 956 290	0.18%

¹ Das Fälligkeitsdatum dieser Positionen ist verlängert worden. Das neue Fälligkeitsdatum ist noch nicht bekannt. / The maturity date of these positions has been extended. The new maturity date is yet unknown.

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	6.000%	Suzano Austria GmbH 19	15.01.2029	2 986 020	0.18%
2 500	3.125%	Suzano Austria GmbH 21	15.01.2032	2 006 525	0.12%
3 000	7.000%	Suzano Austria GmbH 17	16.03.2047	3 032 220	0.18%
2 000	3.875%	Swire Pacific MTN Financing Ltd. 15	21.09.2025	1 928 560	0.11%
3 000	5.500%	Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	3 012 930	0.18%
2 750	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	2 722 693	0.16%
1 000	8.894%	TBC Bank JSC 21	Perp.	894 480	0.05%
1 500	10.775%	TBC Bank JSC 19	Perp.	1 450 140	0.09%
6 000	9.500%	TC Ziraat Bankasi AS 23	01.08.2026	5 965 200	0.36%
4 256	4.500%	Telecomunicaciones Digitales SA 19	30.01.2030	3 638 156	0.22%
1 000	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay SA 19	15.04.2027	919 630	0.05%
4 000	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	3 888 560	0.23%
3 000	3.975%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2029	2 789 760	0.17%
1 000	4.525%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2049	838 260	0.05%
3 000	3.940%	Tencent Holdings Ltd. 21	22.04.2061	2 139 750	0.13%
5 000	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	3 846 250	0.23%
775	7.875%	Termocandelaria Power Ltd. 19	30.01.2029	705 669	0.04%
1 000	6.150%	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC 06	01.02.2036	893 610	0.05%
1 213	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	15.04.2024	1 206 413	0.07%
4 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	3 586 720	0.21%
3 000	6.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	01.03.2028	2 966 250	0.18%
5 000	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	3 299 950	0.20%
6 000	2.500%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 20	18.06.2030	4 913 400	0.29%
8 000	5.375%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2048	6 885 680	0.41%
1 828	5.750%	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl 20	01.12.2040	1 566 301	0.09%
2 500	4.350%	TML Holdings Pte. Ltd. 21	09.06.2026	2 344 275	0.14%
1 000	5.780%	TMS Issuer Sarl 23	23.08.2032	1 029 470	0.06%
1 391	3.244%	TNB Global Ventures Capital Bhd 16	19.10.2026	1 289 040	0.08%
3 000	2.750%	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 21	20.01.2026	2 782 830	0.17%
3 500	8.250%	Transnet SOC Ltd. 23	06.02.2028	3 406 900	0.20%
1 000	5.550%	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 18	01.11.2028	973 540	0.06%
2 000	5.250%	Trust Fibra Uno 14	15.12.2024	1 966 240	0.12%
3 815	5.250%	Trust Fibra Uno 15	30.01.2026	3 709 057	0.22%
1 500	4.869%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2030	1 321 560	0.08%
2 000	6.390%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	1 586 080	0.09%
7 500	7.000%	Tullow Oil PLC 18	01.03.2025	4 626 675	0.28%
4 871	10.250%	Tullow Oil PLC 21	15.05.2026	3 754 673	0.22%
3 000	6.875%	Turk Telekomunikasyon AS 19	28.02.2025	2 849 010	0.17%
1 000	5.750%	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 15	15.10.2025	945 910	0.06%
2 500	5.800%	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 18	11.04.2028	2 228 650	0.13%
1 000	4.500%	Turkiye Petrol Rafinerileri AS 17	18.10.2024	958 400	0.06%
2 000	6.950%	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 19	14.03.2026	1 946 500	0.12%
3 000	6.500%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	08.01.2026	2 794 080	0.17%
2 000	9.950%	Ukreximbank Via Biz Finance PLC 19	14.11.2029	1 388 580	0.08%
3 000	6.950%	Ulker Biskuvi Sanayi AS 20	30.10.2025	2 710 890	0.16%
2 000	8.875%	Unifin Financiera SAB de CV 18	Perp.	15 520	0.00%
5 000	3.059%	United Overseas Bank Ltd. 22	07.04.2025	4 817 700	0.29%
3 000	1.750%	United Overseas Bank Ltd. 20	16.03.2031	2 674 950	0.16%
15 000	0.000%	United States Treasury Bill 23	11.07.2023	14 977 248	0.89%
15 000	0.000%	United States Treasury Bill 23	24.08.2023	14 881 249	0.89%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
15 000	0.000%	United States Treasury Bill 23	14.09.2023	14 836 855	0.88%
15 000	0.000%	United States Treasury Bill 23	19.10.2023	14 759 832	0.88%
15 000	0.000%	United States Treasury Bill 23	16.11.2023	14 700 722	0.88%
5 000	2.750%	United States Treasury Note/Bond 12	15.11.2042	4 117 578	0.25%
3 000	5.875%	Usiminas International Sarl 19	18.07.2026	2 906 100	0.17%
3 500	5.750%	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB 19	02.12.2024	3 314 815	0.20%
1 000	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 17	09.11.2027	903 620	0.05%
5 000	5.125%	Vivo Energy Investments BV 20	24.09.2027	4 529 250	0.27%
2 373	4.375%	Volcan Cia Minera SAA 21	11.02.2026	1 754 383	0.10%
4 000	6.950%	VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 12	17.10.2022 ¹	300 840	0.02%
1 000	2.982%	Warba Sukuk Ltd. 19	24.09.2024	969 040	0.06%
3 000	5.500%	Wynn Macau Ltd. 20	15.01.2026	2 789 820	0.17%
3 000	5.500%	Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2027	2 672 850	0.16%
5 000	5.625%	Wynn Macau Ltd. 20	26.08.2028	4 331 600	0.26%
3 000	5.125%	Wynn Macau Ltd. 19	15.12.2029	2 496 240	0.15%
2 000	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 19	15.10.2024	1 987 660	0.12%
1 000	7.875%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 21	22.01.2031	927 440	0.06%
500	8.500%	YPF SA 20	23.03.2025	471 825	0.03%
4 884	8.500%	YPF SA 15	28.07.2025	4 488 445	0.27%
1 000	6.950%	YPF SA 17	21.07.2027	818 030	0.05%
6 000	8.500%	YPF SA 19	27.06.2029	5 114 640	0.30%
2 000	6.000%	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 16	25.10.2023	125 820	0.01%
2 000	8.375%	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 19	30.10.2024	128 140	0.01%
2 000	7.875%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	14.04.2024	88 900	0.01%
2 000	14.724%	Zhenro Properties Group Ltd. 19	31.12.2099	67 060	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				37 270 003	2.22%
Obligationen / Bonds				37 270 003	2.22%
USD				37 270 003	2.22%
4 970	7.500%	Acu Petroleo Luxembourg Sarl 22	13.01.2032	4 289 039	0.26%
1 250	5.000%	Altice Financing SA 20 ^{a)}	15.01.2028	1 001 350	0.06%
6 000	6.125%	Arcos Dorados BV 22	27.05.2029	5 841 660	0.35%
2 000	3.750%	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21	30.03.2026	1 856 020	0.11%
2 000	7.500%	Cosan Luxembourg SA 23	27.06.2030	1 981 960	0.12%
4 336	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 17 ^{a)}	01.04.2025	4 338 125	0.26%
3 000	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 18 ^{a)}	01.03.2026	2 962 770	0.18%
5 000	0.000%	Krung Thai Bank PCL 21	31.12.2099	4 615 650	0.27%
2 300	4.750%	MGM China Holdings Ltd. 21 ^{a)}	01.02.2027	2 087 549	0.12%
2 000	5.750%	POSCO 23	17.01.2028	2 029 580	0.12%
2 000	7.875%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 23	15.09.2029	2 070 820	0.12%
4 000	8.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 23	15.09.2031	4 195 480	0.25%

¹ Das Fälligkeitsdatum dieser Positionen ist verlängert worden. Das neue Fälligkeitsdatum ist noch nicht bekannt. / The maturity date of these positions has been extended. The new maturity date is yet unknown.

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	43 532	USD	48 529	48 659	03.07.2023	130	0.00%
CHF	105 541 578	USD	116 643 558	118 039 345	11.07.2023	1 395 788	0.08%
CHF	306 860	USD	344 226	171 599	08.08.2023	0	0.00%
EUR	554 056	USD	603 284	604 475	03.07.2023	1 191	0.00%
EUR	435 575	USD	475 213	237 674	05.07.2023	0	0.00%
EUR	250 155 123	USD	269 074 227	272 996 726	11.07.2023	3 922 497	0.23%
GBP	4 085 244	USD	5 119 803	5 193 956	11.07.2023	74 155	0.00%
USD	175 362	CHF	157 350	175 880	03.07.2023	-517	-0.00%
USD	1 303 002	CHF	1 168 447	1 134 540	05.07.2023	-3 035	-0.00%
USD	2 784 381	CHF	2 518 818	2 817 085	11.07.2023	-32 705	-0.00%
USD	644 979	EUR	591 697	645 541	03.07.2023	-563	-0.00%
USD	219 650	EUR	201 727	220 084	05.07.2023	-434	-0.00%
USD	13 844 064	EUR	12 807 415	13 976 857	11.07.2023	-132 792	-0.01%
USD	476 058	EUR	435 575	259 763	08.08.2023	0	0.00%
USD	19 204 728	EUR	17 400 000	19 058 188	22.09.2023	146 540	0.01%
USD	223 268	GBP	175 270	222 837	11.07.2023	431	0.00%
						5 370 686	0.31%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 10YR ULTRA	USD	550	65 140 625	53 453 125	20.09.2023	-601 561	-0.04%
						-601 561	-0.04%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD ist es, einen hohen laufenden Ertrag unter Berücksichtigung der Sicherheit des Fondsvermögens zu erwirtschaften.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Gesamterrendite für den globalen Hochzinsmarkt (USD ICE BofA BB Global High Yield Index, HW1C) betrug im Berichtszeitraum 8,4%. Eine starke relative Outperformance erzielten 'BB'-Anleihen (+9,3%) gegenüber 'B' (+2,9%) und 'CCC' (-24,6%), wobei Freizeit, Transport und Automobil eine Outperformance erzielten, während Immobilien, Medien und Telekommunikation eine Underperformance zeigten. Die Risikostimmung hat sich im Laufe des Jahres allgemein verbessert. Die Benchmark-Kurven der US-amerikanischen, europäischen und britischen Staatsanleihen wurden durch die Maßnahmen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung tief invertiert.

Der MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD (Z-USD shares) erzielte im Berichtszeitraum eine Gesamterrendite von 8,52%. Der Subfonds erhöhte im Laufe des Jahres sein Durationsprofil, um von den höheren Zinsen zu profitieren, und ging zu einer längeren Durationspositionierung im Vergleich zur Benchmark über, während er im Vorjahr eine kürzere Positionierung hatte. Die Kreditspreads verengten sich im Laufe des Jahres, da sich die Marktbedingungen verbesserten; der Subfonds behielt einen Spread-Vorteil gegenüber der Benchmark sowie einen höheren DTS bei. Der Subfonds setzte überschüssige Barmittel ein und verringerte den Bestand an Barmitteln im Laufe des Jahres von 8% auf 2%. Das Engagement in den Bereichen Automobil, Versorger und Technologie wurde erhöht, während Telekommunikation, Konsumgüter und Banken reduziert wurden. Der Subfonds erhöhte sein Engagement in Westeuropa, Asien-Pazifik (d.h. Japan, Australien, Hongkong) und Lateinamerika, um attraktivere Spreads zu erzielen, während er sein Engagement in Osteuropa, Zentralasien und Nordamerika (einschließlich Mexiko) reduzierte. Schließlich positionierte sich der Subfonds weiterhin für starke "BB"-Rating Stars, bei denen die Fundamentaldaten weiterhin positiv sind.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the company with regard to the MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD is to achieve a high steady return while taking into consideration the preservation of the capital.

Market review and portfolio

The total return for the global high yield market (USD ICE BofA BB Global High Yield Index, HW1C) was 8.4% during the reporting period. Strong relative outperformance came from 'BB' bonds (+9.3%) vs 'B' (+2.9%) and 'CCC' (-24.6%), with Leisure, Transportation and Automotive outperforming while Real Estate, Media and Telecommunications underperforming. Risk sentiment generally improved over the course of the year. US, European and UK government benchmark curves became deeply inverted due to central bank actions to deter inflation.

The MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD (Z-USD shares) generated a total return of 8.52% during the reporting period. The sub-fund increased its duration profile during the year to take advantage of higher rates, switching to a longer duration positioning relative to the benchmark versus shorter relative positioning for the previous year. Credit spreads tightened during the year as market conditions improved; with the sub-fund maintaining a spread advantage over the benchmark as well as a higher DTS. The sub-fund deployed excess cash, reducing the cash holding level to 2% from 8% during the year. Exposure was added to Automotive, Utility and Technology while reducing Telecommunications, Consumer Goods and Banking. The sub-fund increased exposure in Western Europe, Asia Pacific (ie, Japan, Australia, Hong Kong) and Latin America to capture more attractive spreads while reducing in Eastern Europe, Central Asia and North America (including Mexico). Lastly, the sub-fund continued to position for strong 'BB' rising stars where fundamentals trajectory remained positive.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 997 264 834)	905 591 929
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 985 077
- Swaps	283 191
Bankguthaben / Bank deposits	9 786 265
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 171 171
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 842 938
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 851 257
Gründungskosten / Formation expenses	10 756
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	13 701 614

Total Aktiva / Total Assets

941 224 198

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	259 219
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	680 385
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received from swaps	8 750
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 728 407
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	8 978 249
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	486 195
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	113 323
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	128 428

Total Passiva / Total Liabilities

12 382 956

Nettovermögen / Net Assets

928 841 242

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	39 883 776
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	474 381
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	660 869
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	285 573

Total Ertrag / Total Income

41 304 599

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	469
Verwaltungsgebühren / Management Fees	5 472 330
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	133 485
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	427 529
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	983 208

Total Aufwand / Total Expenses

7 017 021

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

34 287 578

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

- Wertpapieren / Securities	-36 047 636
- Swaps	-1 164 520
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 892 606
- Futures	-626 848
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-8 980 233

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-15 424 265

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	76 163 954
- Swaps	1 434 461
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	11 469 992
- Futures	-259 219
- Fremdwährungen / Foreign currencies	365 114

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

73 750 037

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	883 072 961	733 132 625
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-203 905 722	73 750 037
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	59 085 501	127 276 790
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-5 120 115	-5 318 210
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	733 132 625	928 841 242

*Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021	30. Juni 2022	30. Juni 2023
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2021	30 June 2022	30 June 2023
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	167 553.37	154 806.22	142 758.43
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	30 233.00	30 982.00	30 262.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	23 866.19	37 587.65	43 773.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	529 443.20	741 220.12	843 695.19
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	23 057.00	27 408.00	47 312.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	105 725.11	91 407.11	93 378.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	18 493.00	13 174.75	23 512.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	845.00	845.00	845.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	392 300.33	399 599.94	383 298.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	64 276.00	78 340.29	68 019.29
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	186 027.16	188 377.94	230 429.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	760.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	21 790.00	27 290.00	40 010.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	8 011.00	2 887.00	2 220.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 044 893.53	2 156 809.48	2 513 381.59
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	784 486.22	721 278.20	1 078 644.06
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	1 941 220.03	2 074 265.55	2 426 508.45
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	74 907.00	108 154.86	132 752.86
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	3 765.00	19 245.00	16 891.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	185 810.00	167 910.00	149 414.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	10.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	851.00	851.00	3 724.50
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	883 072 961	733 132 625	928 841 242
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	114.27	91.08	92.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	99.37	77.75	75.61
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	102.12	80.87	79.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	108.61	86.65	88.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	103.40	80.47	78.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	101.90	79.69	78.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	100.31	81.19	80.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	121.25	100.58	108.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	131.85	109.43	117.41
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	115.51	94.17	96.84
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	117.58	96.01	100.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	135.65	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	118.92	97.47	100.78
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	121.07	99.40	104.13
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	135.37	112.91	121.75
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	118.63	97.20	100.45
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	120.73	99.08	103.75
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	100.31	83.04	88.09
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	123.18	102.64	110.57
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	140.44	117.89	127.94
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	122.96	-	-

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	124.48	102.81	108.35
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-USD)	4.23	4.51	4.49
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ah-CHF)	3.30	3.96	4.23
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ah-EUR)	4.08	3.06	4.61
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-USD)	6.36	4.72	5.06
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-CHF)	5.02	5.16	4.90
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-EUR)	4.21	4.77	5.16
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-GBP) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-GBP)	-	2.23	5.01
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Na-USD)	-	0.54	-

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				905 591 929	97.50%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				665 003 812	71.60%
Obligationen / Bonds				665 003 812	71.60%
CHF				4 733 007	0.51%
3 000	3.625%	Dufry One BV 21	15.04.2026	3 225 440	0.35%
500	3.500%	Holcim Helvetia Finance AG 18	Perp.	557 620	0.06%
1 000	3.000%	UBS Group AG 19	31.12.2099	949 947	0.10%
EUR				277 200 627	29.84%
1 800	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	1 770 405	0.19%
1 000	4.375%	ABN AMRO Bank NV 20	Perp.	985 108	0.11%
1 000	2.375%	Accor SA 21	29.11.2028	981 878	0.11%
3 000	2.625%	Accor SA 19	Perp.	3 094 361	0.33%
2 000	4.250%	Afflelou SAS 21	19.05.2026	2 094 830	0.23%
500	7.250%	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC 23	30.04.2030	554 981	0.06%
2 000	4.875%	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA 21	30.10.2026	2 113 333	0.23%
1 000	2.125%	Altice France SA 20	15.02.2025	1 004 637	0.11%
1 000	3.375%	Altice France SA 19	15.01.2028	799 911	0.09%
1 000	6.000%	ams-OSRAM AG 20	31.07.2025	976 947	0.11%
1 000	4.625%	APCOA Parking Holdings GmbH 21	15.01.2027	955 160	0.10%
2 250	3.000%	Arcelik AS 21	27.05.2026	2 250 712	0.24%
1 000	2.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2028	911 138	0.10%
1 000	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2029	815 392	0.09%
800	2.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	778 547	0.08%
4 000	2.875%	AT&T, Inc. 20	Perp.	4 034 214	0.43%
1 500	1.875%	Autostrade per l'Italia SpA 17	26.09.2029	1 376 428	0.15%
2 000	3.875%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	2 005 717	0.22%
1 000	4.750%	Avis Budget Finance PLC 18	30.01.2026	1 074 984	0.12%
2 000	1.500%	Ball Corp. 19	15.03.2027	1 955 858	0.21%
1 000	5.875%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 18	Perp.	1 082 883	0.12%
1 000	6.000%	Banco BPM SpA 22	13.09.2026	1 112 286	0.12%
1 000	6.000%	Banco BPM SpA 22	21.01.2028	1 093 968	0.12%
2 000	3.250%	Banco BPM SpA 20	14.01.2031	1 993 018	0.21%
2 000	5.375%	Banco de Sabadell SA 18	12.12.2028	2 181 237	0.23%
1 500	2.500%	Banco de Sabadell SA 21	15.04.2031	1 438 746	0.15%
2 000	6.000%	Banco de Sabadell SA 23	16.08.2033	2 017 107	0.22%
2 000	4.125%	Banco Santander SA 21	Perp.	1 641 192	0.18%
800	5.250%	Banco Santander SA 17	Perp.	839 983	0.09%
2 000	2.375%	Bank of Ireland Group PLC 19	14.10.2029	2 083 309	0.22%
4 500	4.500%	Bayer AG 22	25.03.2082	4 651 900	0.50%
2 000	6.391%	Burger King France SAS 21	01.11.2026	2 185 492	0.24%
1 500	3.750%	CaixaBank SA 19	15.02.2029	1 613 344	0.17%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 600	5.875%	CaixaBank SA 20	Perp.	1 567 375	0.17%
2 000	10.125%	Carnival Corp. 20	01.02.2026	2 294 417	0.25%
1 000	2.250%	Cellnex Finance Co. SA 22	12.04.2026	1 024 078	0.11%
2 000	1.000%	Cellnex Finance Co. SA 21	15.09.2027	1 880 579	0.20%
1 000	1.500%	Cellnex Finance Co. SA 21	08.06.2028	934 813	0.10%
1 000	1.875%	Cellnex Telecom SA 20	26.06.2029	923 794	0.10%
500	1.750%	Cellnex Telecom SA 20	23.10.2030	441 342	0.05%
1 000	4.000%	Chemours Co. 18	15.05.2026	1 015 699	0.11%
1 000	4.750%	Cirsa Finance International Sarl 19	22.05.2025	1 075 399	0.12%
1 000	4.500%	Cirsa Finance International Sarl 21	15.03.2027	1 001 735	0.11%
1 500	4.000%	Commerzbank AG 20	05.12.2030	1 535 217	0.17%
1 000	6.125%	Commerzbank AG 20	Perp.	999 564	0.11%
200	4.250%	Commerzbank AG 21	31.12.2099	163 705	0.02%
500	4.250%	Constellium SE 17	15.02.2026	534 132	0.06%
2 000	3.125%	Constellium SE 21	15.07.2029	1 846 300	0.20%
400	3.100%	Cooperatieve Rabobank UA 21	31.12.2099	340 244	0.04%
800	4.375%	Cooperatieve Rabobank UA 20	Perp.	764 460	0.08%
1 000	4.625%	Cooperatieve Rabobank UA 18	Perp.	993 912	0.11%
3 000	5.500%	CT Investment GmbH 21	15.04.2026	3 054 986	0.33%
3 000	3.000%	Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	2 665 925	0.29%
1 500	5.625%	Deutsche Bank AG 20	19.05.2031	1 563 725	0.17%
1 400	4.625%	Deutsche Bank AG 21	Perp.	1 057 816	0.11%
1 000	2.875%	Deutsche Lufthansa AG 21	11.02.2025	1 059 383	0.11%
1 500	3.000%	Deutsche Lufthansa AG 20	29.05.2026	1 558 407	0.17%
800	2.875%	Deutsche Lufthansa AG 21	16.05.2027	804 992	0.09%
500	3.750%	Deutsche Lufthansa AG 21	11.02.2028	515 890	0.06%
1 800	4.382%	Deutsche Lufthansa AG 15	12.08.2075	1 845 815	0.20%
3 000	3.375%	doValue SpA 21	31.07.2026	2 759 893	0.30%
1 500	1.700%	EDP - Energias de Portugal SA 20	20.07.2080	1 496 481	0.16%
3 000	1.875%	EDP - Energias de Portugal SA 21	14.03.2082	2 528 753	0.27%
1 000	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	1 021 591	0.11%
1 000	2.625%	eircom Finance DAC 19	15.02.2027	967 248	0.10%
1 000	5.375%	Electricite de France SA 13	29.01.2049	1 068 384	0.12%
2 600	2.875%	Electricite de France SA 20	Perp.	2 429 435	0.26%
1 000	3.375%	Electricite de France SA 20	Perp.	840 965	0.09%
2 000	5.000%	Electricite de France SA 14	Perp.	2 064 936	0.22%
2 000	4.125%	Elis SA 22	24.05.2027	2 154 791	0.23%
1 000	3.375%	Emeria SASU 21	31.03.2028	879 826	0.09%
1 000	6.538%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.01.2028	1 058 019	0.11%
1 000	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	1 049 684	0.11%
1 000	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	1 025 388	0.11%
2 500	4.867%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	03.08.2027	2 680 397	0.29%
200	6.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	15.05.2028	224 345	0.02%
750	7.250%	Forvia 22	15.06.2026	852 658	0.09%
2 000	2.750%	Forvia 21	15.02.2027	1 981 038	0.21%
1 000	2.375%	Forvia 19	15.06.2027	962 360	0.10%
1 500	6.750%	Garfunkelux Holdco 3 SA 20	01.11.2025	1 203 810	0.13%
3 000	2.750%	Goodyear Europe BV 21	15.08.2028	2 766 406	0.30%
2 300	2.625%	Graphic Packaging International LLC 21	01.02.2029	2 213 529	0.24%
3 000	3.875%	Grifols Escrow Issuer SA 21	15.10.2028	2 815 239	0.30%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	2.250%	Grifols SA 19	15.11.2027	991 599	0.11%
2 000	3.250%	Guala Closures SpA 21	15.06.2028	1 955 444	0.21%
4 000	3.625%	Heimstaden Bostad AB 21	Perp.	2 149 620	0.23%
1 000	3.248%	Heimstaden Bostad AB 19	Perp.	657 164	0.07%
2 000	3.000%	Holcim Finance Luxembourg SA 19	Perp.	2 124 461	0.23%
750	8.750%	IHO Verwaltungs GmbH 23	15.05.2028	845 776	0.09%
1 500	5.375%	iliad SA 22	14.06.2027	1 620 021	0.17%
2 000	1.875%	iliad SA 21	11.02.2028	1 863 538	0.20%
1 700	2.875%	Infineon Technologies AG 19	31.12.2099	1 768 846	0.19%
2 500	2.250%	InPost SA 21	15.07.2027	2 370 116	0.26%
2 000	0.500%	International Consolidated Airlines Group SA 19	04.07.2023	2 182 001	0.23%
500	1.500%	International Consolidated Airlines Group SA 19	04.07.2027	471 018	0.05%
1 000	3.750%	International Consolidated Airlines Group SA 21	25.03.2029	954 113	0.10%
3 000	2.375%	International Game Technology PLC 19	15.04.2028	2 948 156	0.32%
1 500	6.184%	Intesa Sanpaolo SpA 23	20.02.2034	1 621 690	0.17%
1 000	3.750%	Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	930 187	0.10%
521	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	529 787	0.06%
500	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	407 085	0.04%
1 000	1.750%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2026	1 012 939	0.11%
3 500	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	3 377 884	0.36%
1 000	2.875%	IQVIA, Inc. 20	15.06.2028	985 708	0.11%
2 000	4.625%	Itelyum Regeneration Spa 21	01.10.2026	2 031 028	0.22%
1 000	2.200%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 17	15.01.2024	1 073 621	0.12%
1 000	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	1 038 589	0.11%
3 650	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	3 641 797	0.39%
1 500	5.125%	Lottomatica SpA 21	15.07.2025	1 657 268	0.18%
500	6.250%	Lottomatica SpA 20	15.07.2025	554 261	0.06%
2 000	7.125%	Lottomatica SpA 23	01.06.2028	2 233 910	0.24%
1 000	4.500%	Loxam SAS 19	15.04.2027	978 704	0.11%
4 321	6.375%	Loxam SAS 23	15.05.2028	4 684 136	0.50%
1 000	2.875%	Nassa Topco AS 17	06.04.2024	1 072 781	0.12%
2 500	2.250%	Nemak SAB de CV 21	20.07.2028	2 223 459	0.24%
3 000	2.125%	Nexi SpA 21	30.04.2029	2 736 229	0.29%
3 000	3.625%	Nobian Finance BV 21	15.07.2026	2 766 210	0.30%
2 900	2.500%	Nomad Foods Bondco PLC 21	24.06.2028	2 782 999	0.30%
1 000	2.875%	OI European Group BV 19	15.02.2025	1 065 536	0.11%
200	6.250%	OI European Group BV 23	15.05.2028	223 507	0.02%
2 200	2.875%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	2 088 799	0.22%
2 750	3.500%	Paprec Holding SA 21	01.07.2028	2 672 263	0.29%
1 200	4.375%	Peach Property Finance GmbH 20	15.11.2025	1 012 915	0.11%
3 000	3.875%	Picard Groupe SAS 21	01.07.2026	3 017 085	0.32%
378	3.750%	Playtech PLC 18	12.10.2023	411 649	0.04%
2 500	5.875%	Playtech PLC 23	28.06.2028	2 719 291	0.29%
1 000	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	1 060 867	0.11%
2 000	3.250%	PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	2 031 792	0.22%
2 000	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	2 051 102	0.22%
2 000	2.625%	RCI Banque SA 19	18.02.2030	2 041 785	0.22%
1 000	2.500%	RCS & RDS SA 20	05.02.2025	1 043 204	0.11%
500	1.250%	Renault SA 19	24.06.2025	511 690	0.06%
1 000	2.375%	Renault SA 20	25.05.2026	1 011 346	0.11%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	2.000%	Renault SA 18	28.09.2026	994 229	0.11%
1 000	2.500%	Renault SA 21	02.06.2027	988 730	0.11%
1 000	1.125%	Renault SA 19	04.10.2027	918 033	0.10%
2 000	2.500%	Repsol International Finance BV 21	Perp.	1 907 527	0.21%
1 500	3.750%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	1 534 710	0.17%
1 000	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	984 540	0.11%
1 500	1.625%	Rolls-Royce PLC 18	09.05.2028	1 387 458	0.15%
1 200	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	1 250 954	0.13%
1 000	3.625%	Sappi Papier Holding GmbH 21	15.03.2028	962 110	0.10%
1 000	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	997 938	0.11%
3 000	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	2 827 349	0.30%
1 000	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	1 017 892	0.11%
500	3.750%	Stena International SA 20	01.02.2025	530 030	0.06%
500	7.250%	Stena International SA 23	15.02.2028	558 799	0.06%
2 000	2.875%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	1 881 408	0.20%
2 000	3.875%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	2 021 100	0.22%
2 000	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	2 137 161	0.23%
5 500	3.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2027	5 439 455	0.59%
3 000	1.625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	2 536 118	0.27%
1 000	7.375%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 23	15.09.2029	1 114 588	0.12%
1 000	4.375%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2030	933 274	0.10%
1 000	7.875%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 23	15.09.2031	1 131 596	0.12%
1 000	3.750%	TMNL Holding BV 21	15.01.2029	953 829	0.10%
2 500	3.875%	Trafigura Funding SA 21	02.02.2026	2 572 197	0.28%
2 000	6.500%	TUI Cruises GmbH 21	15.05.2026	2 028 279	0.22%
1 000	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 18	Perp.	954 025	0.10%
1 000	2.875%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 18	Perp.	890 867	0.10%
2 000	4.875%	UniCredit SpA 19	20.02.2029	2 171 483	0.23%
1 500	3.875%	UniCredit SpA 20	Perp.	1 237 751	0.13%
2 500	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	2 703 335	0.29%
500	4.000%	United Group BV 20	15.11.2027	449 312	0.05%
1 000	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.2029	878 812	0.09%
1 000	3.625%	UPCB Finance VII Ltd. 17	15.06.2029	940 246	0.10%
3 000	5.375%	Valeo SA 22	28.05.2027	3 280 234	0.35%
300	9.250%	Verisure Holding AB 22	15.10.2027	349 308	0.04%
2 000	7.125%	Verisure Holding AB 23	01.02.2028	2 196 162	0.24%
1 000	4.200%	Vodafone Group PLC 18	03.10.2078	999 389	0.11%
500	2.625%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	493 258	0.05%
2 000	3.000%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	1 765 544	0.19%
1 000	3.875%	Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	916 222	0.10%
2 000	2.250%	WMG Acquisition Corp. 21	15.08.2031	1 736 327	0.19%
1 000	5.500%	Wp/ap Telecom Holdings III BV 21	15.01.2030	909 971	0.10%
2 000	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	1 990 617	0.21%
1 000	2.500%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	954 713	0.10%
1 000	2.750%	ZF Finance GmbH 20	25.05.2027	974 503	0.10%
2 000	3.375%	Ziggo Bond Co. BV 20	28.02.2030	1 616 382	0.17%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
GBP				26 157 974	2.82%
1 000	3.250%	Bellis Acquisition Co. PLC 21	16.02.2026	1 068 163	0.12%
500	4.000%	Bellis Finco PLC 21	16.02.2027	474 710	0.05%
1 000	4.875%	Constellation Automotive Financing PLC 21	15.07.2027	980 580	0.11%
2 000	5.500%	Deuce Finco PLC 21	15.06.2027	2 167 450	0.23%
1 000	6.000%	Electricite de France SA 13	31.12.2099	1 160 311	0.13%
2 000	4.375%	Gatwick Airport Finance PLC 21	07.04.2026	2 312 460	0.25%
1 500	7.875%	Inspired Entertainment Financing PLC 21	01.06.2026	1 817 644	0.20%
500	3.875%	Iron Mountain U.K. PLC 17	15.11.2025	597 503	0.06%
1 000	3.622%	NatWest Group PLC 20	14.08.2030	1 171 779	0.13%
300	5.125%	NatWest Group PLC 20 Perp.		315 895	0.03%
1 000	6.250%	Petrobras Global Finance BV 11	14.12.2026	1 204 147	0.13%
1 000	5.375%	Petrobras Global Finance BV 12	01.10.2029	1 095 523	0.12%
2 070	6.625%	Petrobras Global Finance BV 14	16.01.2034	2 249 442	0.24%
1 950	3.625%	Pinewood Finance Co. Ltd. 21	15.11.2027	2 168 994	0.23%
750	3.375%	Rolls-Royce PLC 13	18.06.2026	843 106	0.09%
2 000	5.750%	Rolls-Royce PLC 20	15.10.2027	2 365 806	0.25%
1 000	6.500%	Very Group Funding PLC 21	01.08.2026	984 928	0.11%
1 000	5.000%	Virgin Media Secured Finance PLC 17	15.04.2027	1 155 492	0.12%
2 000	4.875%	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 20	15.07.2028	2 024 041	0.22%
USD				356 912 204	38.43%
2 000	5.950%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 14	31.07.2024	1 995 480	0.21%
1 000	6.350%	AES Andes SA 19	07.10.2079	919 620	0.10%
495	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	427 582	0.05%
1 500	4.000%	Ahli Bank QSC 21	Perp.	1 329 195	0.14%
1 000	4.263%	AIB Group PLC 19	10.04.2025	976 940	0.11%
3 000	5.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC 19	15.04.2030	59 100	0.01%
1 600	3.200%	Allianz SE 21	31.12.2099	1 186 256	0.13%
3 400	3.500%	Allianz SE 20	31.12.2099	2 827 474	0.30%
1 000	5.750%	Ally Financial, Inc. 15	20.11.2025	963 190	0.10%
1 000	6.700%	Ally Financial, Inc. 23	14.02.2033	885 650	0.10%
2 780	5.250%	Amaggi Luxembourg International Sarl 21	28.01.2028	2 539 669	0.27%
500	3.375%	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 21	29.06.2028	405 035	0.04%
500	4.875%	Apache Corp. 20	15.11.2027	466 335	0.05%
1 000	4.375%	Apache Corp. 18	15.10.2028	911 940	0.10%
1 000	5.350%	Apache Corp. 19	01.07.2049	778 900	0.08%
4 000	5.625%	Arabian Centres Sukuk II Ltd. 21	07.10.2026	3 670 440	0.39%
600	8.450%	Aragvi Finance International DAC 21	29.04.2026	411 714	0.04%
200	4.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	186 664	0.02%
1 500	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	1 463 295	0.16%
2 000	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Partners 21	27.04.2026	1 727 380	0.19%
500	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	86 315	0.01%
2 800	2.875%	Ball Corp. 20	15.08.2030	2 327 500	0.25%
1 000	2.750%	Banco BTG Pactual SA 21	11.01.2026	915 940	0.10%
1 000	7.750%	Banco BTG Pactual SA 19	15.02.2029	1 003 130	0.11%
1 000	6.250%	Banco de Bogota SA 16	12.05.2026	968 850	0.10%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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%	Banco do Brasil SA 22	11.01.2029	1 888 700	0.20%
1 000	6.250%	Banco do Brasil SA 23	18.04.2030	994 460	0.11%
1 000	6.909%	Bancolumbia SA 17	18.10.2027	948 900	0.10%
1 000	6.100%	Bank of America Corp. 15	Perp.	986 210	0.11%
1 000	3.800%	Bank of Communications Co. Ltd. 20	Perp.	960 520	0.10%
1 500	6.750%	Bank of East Asia Ltd. 23	15.03.2027	1 486 635	0.16%
1 000	1.000%	Barclays PLC 22	02.11.2026	1 024 410	0.11%
1 500	6.125%	Barclays PLC 20	Perp.	1 316 355	0.14%
500	6.875%	Bath & Body Works, Inc. 16	01.11.2035	459 440	0.05%
2 500	3.625%	Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	2 237 075	0.24%
600	3.500%	Black Sea Trade & Development Bank 19	25.06.2024	567 663	0.06%
3 000	1.000%	BNP Paribas SA 22	Perp.	2 381 400	0.26%
1 500	7.000%	BNP Paribas SA 18	Perp.	1 349 175	0.15%
3 000	8.500%	Braskem Netherlands Finance BV 20	23.01.2081	3 059 550	0.33%
1 000	4.750%	BRF SA 14	22.05.2024	983 730	0.11%
1 000	4.875%	BRF SA 19	24.01.2030	811 600	0.09%
1 000	3.950%	Buckeye Partners LP 16	01.12.2026	910 470	0.10%
1 000	6.000%	Camposol SA 20	03.02.2027	687 410	0.07%
2 000	7.875%	Carnival PLC 01	01.06.2027	2 034 760	0.22%
4 000	4.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21	01.05.2032	3 194 800	0.34%
2 000	5.450%	Cemex SAB de CV 19	19.11.2029	1 928 140	0.21%
2 000	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	1 682 520	0.18%
3 000	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	2 679 360	0.29%
1 500	9.125%	Cemex SAB de CV 23	Perp.	1 524 105	0.16%
1 500	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	1 385 340	0.15%
1 000	3.375%	Centene Corp. 20	15.02.2030	861 200	0.09%
1 000	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	946 740	0.10%
2 500	4.500%	Cheniere Energy Partners LP 20	01.10.2029	2 298 425	0.25%
250	3.250%	Cheniere Energy Partners LP 22	31.01.2032	206 578	0.02%
500	8.250%	China Evergrande Group 17	23.03.2022 ¹	31 355	0.00%
1 000	4.850%	China Water Affairs Group Ltd. 21	18.05.2026	868 900	0.09%
1 000	5.875%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20	01.06.2027	979 080	0.11%
2 400	4.500%	Coca-Cola Icecek AS 22	20.01.2029	2 138 520	0.23%
500	3.300%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.01.2031	139 315	0.01%
2 000	5.500%	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC 21 ^{a)}	15.06.2031	1 801 900	0.19%
1 000	7.875%	Credit Agricole SA 14	Perp.	993 910	0.11%
1 000	4.750%	Credit Suisse AG 22	09.08.2024	978 650	0.11%
2 000	4.750%	Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. VI 19	01.02.2026	1 940 000	0.21%
1 000	6.750%	CSN Inova Ventures 20	28.01.2028	928 880	0.10%
1 000	7.625%	CSN Resources SA 19	17.04.2026	993 680	0.11%
1 000	4.625%	CSN Resources SA 21	10.06.2031	764 350	0.08%
1 000	5.875%	CSN Resources SA 22	08.04.2032	808 820	0.09%
3 000	4.375%	Danske Bank AS 21	Perp.	2 547 930	0.27%
1 000	2.900%	Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2024	961 940	0.10%
3 000	3.750%	Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2029	2 700 450	0.29%

¹ Das Fälligkeitsdatum dieser Positionen ist verlängert worden. Das neue Fälligkeitsdatum ist noch nicht bekannt. / The maturity date of these positions has been extended. The new maturity date is yet unknown.

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	4.789%	Deutsche Bank AG 14	29.05.2049	1 582 420	0.17%
3 000	7.950%	Diamond II Ltd. 23	28.07.2026	2 952 660	0.32%
3 000	5.375%	Ecopetrol SA 15	26.06.2026	2 871 960	0.31%
3 000	8.625%	Ecopetrol SA 23	19.01.2029	3 007 290	0.32%
3 000	6.875%	Ecopetrol SA 20	29.04.2030	2 736 990	0.29%
2 250	8.875%	Ecopetrol SA 23	13.01.2033	2 227 297	0.24%
1 500	5.875%	Ecopetrol SA 14	28.05.2045	1 027 950	0.11%
1 500	5.625%	Electricite de France SA 14	Perp.	1 481 670	0.16%
250	9.125%	Electricite de France SA 23	31.12.2099	256 363	0.03%
2 000	6.950%	Embraer Netherlands Finance BV 20	17.01.2028	1 989 520	0.21%
601	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	554 785	0.06%
2 200	5.500%	Enbridge, Inc. 17	15.07.2077	1 955 272	0.21%
1 000	5.750%	Enbridge, Inc. 20	15.07.2080	906 690	0.10%
2 000	5.000%	Endeavour Mining PLC 21	14.10.2026	1 775 640	0.19%
2 000	8.500%	Energiean Israel Finance Ltd. 23	30.09.2033	1 998 750	0.22%
1 000	5.375%	EnLink Midstream LLC 19	01.06.2029	955 900	0.10%
2 000	4.850%	EnLink Midstream Partners LP 16	15.07.2026	1 940 960	0.21%
1 000	5.600%	EnLink Midstream Partners LP 14	01.04.2044	838 960	0.09%
1 000	3.375%	ENN Clean Energy International Investment Ltd. 21	12.05.2026	925 040	0.10%
10 000	4.527%	European Investment Bank 20	05.03.2024	10 011 900	1.08%
1 000	9.524%	First Citizens BancShares, Inc. 22	Perp.	962 890	0.10%
1 000	2.650%	FirstEnergy Corp. 20	01.03.2030	846 890	0.09%
1 000	2.250%	FirstEnergy Corp. 20	01.09.2030	811 660	0.09%
1 000	4.500%	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 19	15.09.2027	938 270	0.10%
3 000	5.875%	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 22	15.04.2030	2 862 120	0.31%
1 000	3.250%	Ford Motor Co. 21	12.02.2032	787 610	0.08%
1 000	4.750%	Ford Motor Co. 13	15.01.2043	770 540	0.08%
1 000	5.291%	Ford Motor Co. 16	08.12.2046	823 670	0.09%
2 000	3.370%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.11.2023	1 980 660	0.21%
1 000	6.950%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	10.06.2026	1 005 900	0.11%
1 000	2.700%	Ford Motor Credit Co. LLC 21	10.08.2026	894 790	0.10%
1 000	4.950%	Ford Motor Credit Co. LLC 22	28.05.2027	944 990	0.10%
2 000	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	1 826 220	0.20%
1 000	7.350%	Ford Motor Credit Co. LLC 22	04.11.2027	1 025 250	0.11%
3 250	6.800%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	12.05.2028	3 259 360	0.35%
1 500	5.113%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	1 393 920	0.15%
2 500	7.350%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	06.03.2030	2 557 800	0.28%
1 000	7.200%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	10.06.2030	1 010 900	0.11%
1 000	7.875%	Frontera Energy Corp. 21	21.06.2028	741 410	0.08%
1 600	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	1 322 480	0.14%
270	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes SA 20	22.01.2030	217 202	0.02%
940	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	845 671	0.09%
1 000	5.950%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	940 130	0.10%
1 000	5.950%	GTLK Europe Capital DAC 19	17.04.2025	297 570	0.03%
1 000	4.750%	Herens Holdco Sarl 21	15.05.2028	772 960	0.08%
1 000	6.750%	Howmet Aerospace, Inc. 98	15.01.2028	1 038 140	0.11%
2 000	3.000%	Howmet Aerospace, Inc. 21	15.01.2029	1 755 560	0.19%
1 000	7.336%	HSBC Holdings PLC 22	03.11.2026	1 029 960	0.11%
1 000	6.375%	HSBC Holdings PLC 15	Perp.	952 360	0.10%
1 000	4.875%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	22.11.2026	884 130	0.10%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	6.250%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 19	15.05.2026	914 590	0.10%
1 000	5.250%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	863 370	0.09%
1 000	5.875%	Indika Energy Capital III Pte. Ltd. 17	09.11.2024	981 200	0.11%
2 000	6.500%	ING Groep NV 15	Perp.	1 862 200	0.20%
2 200	1.000%	ING Groep NV 21	31.12.2099	1 576 300	0.17%
750	7.000%	Intesa Sanpaolo SpA 22	21.11.2025	758 092	0.08%
1 000	4.625%	Itau Unibanco Holding SA 20	Perp.	779 830	0.08%
1 000	7.750%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 20	15.10.2025	1 005 680	0.11%
2 000	5.375%	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT 21	23.03.2026	1 549 500	0.17%
500	4.750%	JSM Global Sari 20	20.10.2030	86 980	0.01%
1 500	5.050%	JSW Steel Ltd. 21	05.04.2032	1 217 580	0.13%
1 000	5.750%	Klabn Austria GmbH 19	03.04.2029	987 270	0.11%
1 000	3.200%	Klabn Austria GmbH 21	12.01.2031	802 440	0.09%
1 000	6.750%	Lloyds Banking Group PLC 19	Perp.	920 690	0.10%
2 000	4.500%	Longfor Group Holdings Ltd. 18	16.01.2028	1 605 180	0.17%
1 500	4.500%	Macy's Retail Holdings LLC 14	15.12.2034	1 080 525	0.12%
2 000	4.750%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 20	15.01.2028	1 807 860	0.19%
1 000	6.200%	Mattel, Inc. 10	01.10.2040	899 450	0.10%
1 000	6.375%	Medco Bell Pte. Ltd. 20	30.01.2027	944 810	0.10%
2 500	5.250%	Melco Resorts Finance Ltd. 19	26.04.2026	2 331 475	0.25%
430	7.650%	Metinvest BV 20	01.10.2027	272 224	0.03%
750	6.750%	MGM Resorts International 20	01.05.2025	752 820	0.08%
1 000	5.500%	MGM Resorts International 19	15.04.2027	962 610	0.10%
1 000	5.250%	Michaels Cos., Inc. 21 ^{a)}	01.05.2028	808 750	0.09%
900	5.125%	Millicom International Cellular SA 17	15.01.2028	794 628	0.09%
900	6.250%	Millicom International Cellular SA 19	25.03.2029	810 729	0.09%
250	4.500%	Millicom International Cellular SA 20	27.04.2031	192 578	0.02%
2 100	4.375%	Minerva Luxembourg SA 21	18.03.2031	1 648 626	0.18%
2 000	4.625%	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 19	01.08.2029	1 518 340	0.16%
1 500	3.500%	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 20	15.03.2031	1 040 625	0.11%
406	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	395 127	0.04%
554	5.750%	Murphy Oil Corp. 17	15.08.2025	548 870	0.06%
2 840	5.875%	Murphy Oil Corp. 19	01.12.2027	2 770 164	0.30%
2 000	7.050%	Murphy Oil Corp. 99	01.05.2029	2 038 600	0.22%
1 800	4.850%	National Bank of Uzbekistan 20	21.10.2025	1 711 512	0.18%
500	4.125%	Natura Cosmetics SA 21	03.05.2028	434 410	0.05%
500	6.000%	NatWest Group PLC 20	Perp.	460 865	0.05%
1 000	5.875%	Navient Corp. 14	25.10.2024	988 360	0.11%
1 000	6.750%	Navient Corp. 18	15.06.2026	967 990	0.10%
2 000	6.625%	NBM U.S. Holdings, Inc. 19	06.08.2029	1 834 040	0.20%
2 000	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	1 570 480	0.17%
1 000	3.975%	Network i2i Ltd. 21	Perp.	895 840	0.10%
2 500	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	2 432 850	0.26%
2 000	6.625%	Newell Brands, Inc. 22	15.09.2029	1 921 300	0.21%
1 000	5.375%	Nexa Resources SA 17	04.05.2027	932 780	0.10%
1 500	6.500%	Nexa Resources SA 20	18.01.2028	1 441 860	0.16%
1 000	4.345%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	17.09.2027	909 740	0.10%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	6.625%	Nokia Oyj 09	15.05.2039	1 923 100	0.21%
610	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	606 370	0.07%
1 000	5.250%	NRG Energy, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2029	896 100	0.10%
1 000	5.550%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2026	988 010	0.11%
1 000	3.000%	Occidental Petroleum Corp. 16	15.02.2027	899 660	0.10%
3 500	4.300%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2039	2 726 115	0.29%
1 422	4.625%	OCI NV 20 ^{a)}	15.10.2025	1 383 578	0.15%
2 000	6.875%	OCP SA 14	25.04.2044	1 840 840	0.20%
2 000	5.000%	Olin Corp. 18	01.02.2030	1 853 180	0.20%
1 000	6.875%	OneMain Finance Corp. 18	15.03.2025	990 840	0.11%
3 000	6.625%	OneMain Finance Corp. 19	15.01.2028	2 832 300	0.30%
1 000	5.375%	OneMain Finance Corp. 19	15.11.2029	857 370	0.09%
500	5.125%	Oriflame Investment Holding PLC 21	04.05.2026	235 545	0.03%
1 300	4.875%	Pakuwon Jati Tbk PT 21	29.04.2028	1 172 600	0.13%
1 000	5.950%	Periama Holdings LLC 20	19.04.2026	963 520	0.10%
3 000	4.650%	Perrigo Finance Unlimited Co. 20	15.06.2030	2 658 750	0.29%
1 000	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2027	1 042 440	0.11%
3 500	5.600%	Petrobras Global Finance BV 20	03.01.2031	3 354 365	0.36%
2 000	6.500%	Petrobras Global Finance BV 23	03.07.2033	1 959 420	0.21%
2 000	6.875%	Petrobras Global Finance BV 09	20.01.2040	1 948 240	0.21%
2 000	7.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2044	1 989 140	0.21%
3 000	4.250%	Pilgrim's Pride Corp. 23	15.04.2031	2 575 890	0.28%
1 000	3.546%	Rakuten Group, Inc. 19	27.11.2024	907 680	0.10%
1 000	5.125%	Rakuten Group, Inc. 21	31.12.2099	654 170	0.07%
630	5.875%	ReNew Power Pvt Ltd. 20	05.03.2027	591 652	0.06%
1 050	6.700%	RKPF Overseas 2019 A Ltd. 19	30.09.2024	809 749	0.09%
500	5.900%	RKPF Overseas 2019 A Ltd. 20	05.03.2025	316 885	0.03%
1 500	3.625%	Rolls-Royce PLC 15 ^{a)}	14.10.2025	1 420 350	0.15%
2 000	6.625%	RWE AG 15	30.07.2075	2 001 800	0.22%
2 500	3.500%	SAN Miguel Industrias Pet SA/NG PET R&P Latin America SA 21	02.08.2028	2 141 700	0.23%
1 000	4.375%	Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	888 460	0.10%
1 000	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	898 070	0.10%
2 500	8.750%	Sasol Financing USA LLC 23	03.05.2029	2 445 825	0.26%
500	5.500%	Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	395 105	0.04%
3 000	3.125%	SBA Communications Corp. 22	01.02.2029	2 545 890	0.27%
2 000	5.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 12	29.10.2022 ¹	670 440	0.07%
1 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13	23.05.2023 ¹	333 210	0.04%
3 000	3.375%	Service Corp. International 20	15.08.2030	2 511 960	0.27%
1 000	5.100%	Shriram Finance Ltd. 20	16.07.2023	998 700	0.11%
500	4.400%	Shriram Finance Ltd. 21	13.03.2024	491 565	0.05%
1 000	5.000%	SIB Tier 1 Sukuk Co. 19	Perp.	965 830	0.10%
800	6.875%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 22	31.12.2099	754 912	0.08%
2 000	6.447%	Societe Generale SA 23	12.01.2027	2 001 220	0.22%
1 000	4.750%	Societe Generale SA 21	Perp.	792 790	0.09%
2 000	4.750%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2024	1 940 340	0.21%

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

¹ Das Fälligkeitsdatum dieser Positionen ist verlängert worden. Das neue Fälligkeitsdatum ist noch nicht bekannt. / The maturity date of these positions has been extended. The new maturity date is yet unknown.

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	4.000%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2026	2 723 580	0.29%
2 000	5.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2027	1 828 860	0.20%
1 500	6.000%	SoftBank Group Corp. 17	Perp.	1 499 385	0.16%
1 000	6.000%	SoftBank Group Corp. 17	Perp.	999 590	0.11%
1 500	5.700%	Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	1 494 735	0.16%
2 500	5.375%	Southwestern Energy Co. 21	15.03.2030	2 344 000	0.25%
3 665	3.400%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 21	26.01.2025	97 526	0.01%
3 800	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	251 332	0.03%
1 000	4.750%	Starwood Property Trust, Inc. 18	15.03.2025	951 920	0.10%
1 500	6.125%	Stena International SA 20	01.02.2025	1 467 705	0.16%
1 000	5.875%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 18	15.03.2028	962 970	0.10%
3 000	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 22	30.04.2030	2 644 080	0.28%
1 600	5.625%	Swedbank AB 19	Perp.	1 510 992	0.16%
1 500	5.500%	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	1 444 485	0.16%
3 000	5.303%	Telecom Italia SpA 14 ^{a)}	30.05.2024	2 922 030	0.31%
3 000	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 19	01.02.2027	2 978 310	0.32%
1 000	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 19	01.11.2027	955 420	0.10%
1 000	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 20	15.06.2028	935 440	0.10%
1 000	4.250%	Tenet Healthcare Corp. 21	01.06.2029	904 920	0.10%
1 000	4.375%	Tenet Healthcare Corp. 21	15.01.2030	903 420	0.10%
1 100	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 22	15.06.2030	1 084 886	0.12%
2 000	6.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	01.03.2028	1 977 500	0.21%
6 815	7.530%	TransCanada Pipelines Ltd. 07	15.05.2067	5 378 194	0.58%
1 410	4.500%	Tupy Overseas SA 21	16.02.2031	1 127 323	0.12%
1 000	6.950%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS 19	14.03.2026	973 250	0.10%
1 000	3.875%	UBS Group AG 21	31.12.2099	778 090	0.08%
1 000	4.875%	UBS Group AG 22	Perp.	803 220	0.09%
600	5.125%	UBS Group AG 20	31.12.2099	524 178	0.06%
1 000	6.950%	Ulker Bisküvi Sanayi AS 20	30.10.2025	903 630	0.10%
2 000	2.569%	UniCredit SpA 20	22.09.2026	1 813 660	0.20%
500	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	492 495	0.05%
1 000	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	954 330	0.10%
3 000	4.000%	United Rentals North America, Inc. 20	15.07.2030	2 659 590	0.29%
100	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	86 743	0.01%
2 000	8.125%	Venture Global LNG, Inc. 23	01.06.2028	2 034 980	0.22%
1 000	6.375%	VistaJet Malta Finance PLC/Vista Management Holding, Inc. 22 ^{a)}	01.02.2030	806 220	0.09%
3 100	5.125%	Vivo Energy Investments BV 20	24.09.2027	2 808 135	0.30%
2 000	4.250%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 20 ^{a)}	31.01.2031	1 623 940	0.17%
739	6.250%	Vodafone Group PLC 18	03.10.2078	732 209	0.08%
3 000	7.000%	Vodafone Group PLC 19	04.04.2079	3 076 830	0.33%
500	3.250%	Vodafone Group PLC 21	04.06.2081	443 745	0.05%
750	4.125%	Vodafone Group PLC 21	04.06.2081	593 535	0.06%
1 000	4.950%	West China Cement Ltd. 21	08.07.2026	765 230	0.08%
1 000	4.500%	Western Midstream Operating LP 18	01.03.2028	944 900	0.10%
1 500	5.300%	Western Midstream Operating LP 18	01.03.2048	1 258 800	0.14%
1 000	5.500%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2050	833 870	0.09%
2 000	4.250%	Woori Bank 19	Perp.	1 932 040	0.21%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	1 736 160	0.19%
1 000	5.125%	Ziggo Bond Co. BV 20 ^{a)}	28.02.2030	761 050	0.08%
2 000	4.875%	Ziggo BV 19 ^{a)}	15.01.2030	1 669 380	0.18%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				234 639 752	25.26%
Obligationen / Bonds				234 639 752	25.26%
USD				234 639 752	25.26%
1 000	3.875%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	915 530	0.10%
1 000	4.375%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	924 850	0.10%
1 000	3.500%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	882 900	0.10%
1 000	4.000%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	861 540	0.09%
3 000	4.125%	ADT Security Corp. 21 ^{a)}	01.08.2029	2 605 620	0.28%
2 000	7.583%	AIB Group PLC 22 ^{a)}	14.10.2026	2 035 580	0.22%
1 000	4.625%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.01.2027	949 170	0.10%
1 000	5.875%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.02.2028	972 800	0.10%
1 100	6.500%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 23 ^{a)}	15.02.2028	1 102 563	0.12%
2 000	3.500%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2029	1 740 600	0.19%
2 500	4.125%	Alcoa Nederland Holding BV 21 ^{a)}	31.03.2029	2 243 625	0.24%
1 000	7.875%	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC 23 ^{a)}	30.04.2029	1 017 850	0.11%
1 000	5.000%	Altice Financing SA 20 ^{a)}	15.01.2028	801 080	0.09%
1 000	5.125%	Altice France SA 20 ^{a)}	15.01.2029	718 370	0.08%
4 000	5.500%	American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2026	3 967 520	0.43%
2 000	5.750%	American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2029	1 944 780	0.21%
1 000	7.875%	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 20 ^{a)}	15.05.2026	1 018 200	0.11%
1 000	5.750%	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 19 ^{a)}	01.03.2027	964 350	0.10%
1 000	5.750%	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 19 ^{a)}	15.01.2028	961 300	0.10%
1 000	8.375%	Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	15.07.2026	1 043 820	0.11%
4 000	6.125%	Arcos Dorados BV 22	27.05.2029	3 894 440	0.42%
2 500	4.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2026	2 333 300	0.25%
1 000	3.875%	Avantor Funding, Inc. 21 ^{a)}	01.11.2029	877 520	0.09%
1 000	5.750%	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	962 920	0.10%
2 000	6.625%	Bath & Body Works, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2030	1 934 500	0.21%
1 000	4.125%	Buckeye Partners LP 20 ^{a)}	01.03.2025	958 990	0.10%
1 000	4.500%	Buckeye Partners LP 20 ^{a)}	01.03.2028	904 120	0.10%
2 000	5.000%	Builders FirstSource, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2030	1 870 920	0.20%
1 000	6.375%	Builders FirstSource, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2032	994 490	0.11%
2 000	3.875%	Canpack SA/Canpack U.S. LLC 21 ^{a)}	15.11.2029	1 629 660	0.18%
1 000	5.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 16 ^{a)}	01.05.2026	976 300	0.11%
2 000	5.125%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 ^{a)}	01.05.2027	1 862 280	0.20%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	5.000%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 ^{a)}	01.02.2028	2 737 290	0.29%
2 000	5.375%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.06.2029	1 811 380	0.20%
2 000	6.375%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 22 ^{a)}	01.09.2029	1 886 620	0.20%
5 500	4.750%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	4 711 905	0.51%
2 500	4.250%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	01.02.2031	2 022 750	0.22%
3 000	7.375%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 23 ^{a)}	01.03.2031	2 927 670	0.32%
1 250	7.500%	Chart Industries, Inc. 22 ^{a)}	01.01.2030	1 278 962	0.14%
2 000	4.625%	Chemours Co. 21 ^{a)}	15.11.2029	1 691 540	0.18%
1 100	8.375%	Civitas Resources, Inc. 23 ^{a)}	01.07.2028	1 113 497	0.12%
100	8.750%	Civitas Resources, Inc. 23 ^{a)}	01.07.2031	101 582	0.01%
2 000	6.750%	Cleveland-Cliffs, Inc. 23 ^{a)}	15.04.2030	1 930 540	0.21%
2 000	7.250%	CNX Resources Corp. 19 ^{a)}	14.03.2027	1 986 660	0.21%
866	6.000%	CommScope Technologies LLC 15 ^{a)}	15.06.2025	808 983	0.09%
2 000	5.875%	Comstock Resources, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2030	1 739 920	0.19%
610	5.875%	Constellium SE 17 ^{a)}	15.02.2026	600 984	0.06%
2 500	7.500%	Cosan Luxembourg SA 23	27.06.2030	2 477 450	0.27%
1 000	5.625%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 19 ^{a)}	01.05.2027	948 670	0.10%
2 000	6.000%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	1 868 660	0.20%
1 000	7.375%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 23 ^{a)}	01.02.2031	990 170	0.11%
1 000	5.375%	CSC Holdings LLC 18 ^{a)}	01.02.2028	808 120	0.09%
3 000	4.125%	DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	2 637 510	0.28%
3 000	6.500%	EnLink Midstream LLC 22 ^{a)}	01.09.2030	3 000 390	0.32%
1 000	4.750%	Entegris Escrow Corp. 22 ^{a)}	15.04.2029	929 630	0.10%
1 000	4.375%	Entegris, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2028	916 820	0.10%
1 000	3.625%	Entegris, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	862 800	0.09%
368	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20 ^{a)}	01.07.2025	365 214	0.04%
1 600	7.500%	EQM Midstream Partners LP 22 ^{a)}	01.06.2027	1 618 096	0.17%
1 000	6.500%	EQM Midstream Partners LP 20 ^{a)}	01.07.2027	986 890	0.11%
2 000	4.500%	EQM Midstream Partners LP 21 ^{a)}	15.01.2029	1 787 320	0.19%
1 000	7.500%	EQM Midstream Partners LP 22 ^{a)}	01.06.2030	1 011 240	0.11%
1 000	4.750%	EQM Midstream Partners LP 21 ^{a)}	15.01.2031	877 550	0.09%
3 100	3.125%	EQT Corp. 21 ^{a)}	15.05.2026	2 851 659	0.31%
2 250	4.000%	Foot Locker, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	1 705 207	0.18%
1 000	3.625%	Gap, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	709 320	0.08%
2 000	6.750%	Gen Digital, Inc. 22 ^{a)}	30.09.2027	1 998 240	0.22%
1 000	7.125%	Gen Digital, Inc. 22 ^{a)}	30.09.2030	1 003 090	0.11%
2 000	3.500%	Go Daddy Operating Co. LLC/GD Finance Co., Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	1 719 660	0.19%
1 000	6.000%	HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC 20 ^{a)}	15.04.2025	987 300	0.11%
1 000	5.625%	Hess Midstream Operations LP 19 ^{a)}	15.02.2026	984 830	0.11%
2 000	4.250%	Hess Midstream Operations LP 21 ^{a)}	15.02.2030	1 749 120	0.19%
1 000	6.250%	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. 18 ^{a)}	01.11.2028	943 800	0.10%
3 000	5.750%	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. 21 ^{a)}	01.02.2029	2 737 800	0.29%
3 500	3.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2029	3 111 780	0.34%
1 000	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2031	869 630	0.09%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	3.625%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	1 252 335	0.13%
2 100	5.000%	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc 21 ^{a)}	01.06.2029	1 866 837	0.20%
400	4.875%	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc 21 ^{a)}	01.07.2031	335 832	0.04%
2 000	4.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16 ^{a)}	15.09.2026	1 845 700	0.20%
2 000	6.500%	Iliad Holding SASU 21 ^{a)}	15.10.2026	1 892 380	0.20%
3 000	5.017%	Intesa Sanpaolo SpA 14 ^{a)}	26.06.2024	2 907 540	0.31%
1 000	4.198%	Intesa Sanpaolo SpA 21 ^{a)}	01.06.2032	747 050	0.08%
1 000	4.875%	Iron Mountain, Inc. 17 ^{a)}	15.09.2027	945 310	0.10%
2 000	7.000%	Iron Mountain, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2029	2 005 920	0.22%
4 000	4.500%	Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	3 452 440	0.37%
2 000	5.625%	Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2032	1 796 880	0.19%
1 000	4.750%	KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 17 ^{a)}	01.06.2027	967 150	0.10%
1 000	4.125%	Kontoor Brands, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	844 370	0.09%
1 000	4.625%	Level 3 Financing, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2027	696 770	0.07%
500	3.625%	Level 3 Financing, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2029	300 625	0.03%
500	4.125%	Liberty Mutual Group, Inc. 21 ^{a)}	15.12.2051	392 600	0.04%
1 000	4.000%	Lumen Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2027	748 180	0.08%
1 000	5.875%	Macy's Retail Holdings LLC 21 ^{a)}	01.04.2029	914 400	0.10%
500	4.500%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	431 785	0.05%
1 000	5.625%	Match Group Holdings II LLC 19 ^{a)}	15.02.2029	947 270	0.10%
3 000	3.625%	Match Group Holdings II LLC 21 ^{a)}	01.10.2031	2 469 000	0.27%
3 000	3.875%	Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.04.2029	2 611 860	0.28%
1 000	4.000%	MSCI, Inc. 19 ^{a)}	15.11.2029	903 560	0.10%
1 000	3.250%	MSCI, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2033	808 180	0.09%
1 000	2.450%	Nissan Motor Acceptance Co. LLC 21 ^{a)}	15.09.2028	797 450	0.09%
2 000	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 17 ^{a)}	01.06.2027	1 784 180	0.19%
2 700	3.875%	Novelis Corp. 21 ^{a)}	15.08.2031	2 236 113	0.24%
2 000	3.875%	NRG Energy, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	1 551 940	0.17%
1 000	7.000%	NRG Energy, Inc. 23 ^{a)}	15.03.2033	1 010 150	0.11%
2 000	6.700%	OCI NV 23	16.03.2033	1 961 460	0.21%
1 000	4.750%	OI European Group BV 21	15.02.2030	906 190	0.10%
1 000	6.900%	Open Text Corp. 22 ^{a)}	01.12.2027	1 019 850	0.11%
1 000	3.875%	Open Text Corp. 20 ^{a)}	15.02.2028	881 470	0.09%
1 000	3.875%	Open Text Corp. 21 ^{a)}	01.12.2029	838 220	0.09%
2 000	4.125%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2028	1 777 880	0.19%
1 000	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 20 ^{a)}	13.05.2027	996 320	0.11%
250	7.250%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 23 ^{a)}	15.05.2031	253 270	0.03%
2 000	3.875%	Papa John's International, Inc. 21 ^{a)}	15.09.2029	1 694 060	0.18%
353	5.750%	Post Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2027	345 414	0.04%
2 000	4.625%	Post Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2030	1 755 000	0.19%
1 000	4.500%	Post Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.09.2031	854 300	0.09%
1 000	3.625%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2029	841 610	0.09%
1 500	4.250%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 21 ^{a)}	01.07.2026	1 385 445	0.15%
250	8.250%	Seagate HDD Cayman 23 ^{a)}	15.12.2029	261 408	0.03%
3 090	9.625%	Seagate HDD Cayman 22 ^{a)}	01.12.2032	3 418 189	0.37%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 388	6.875%	Sealed Air Corp. 03 ^{a)}	15.07.2033	2 478 768	0.27%
2 000	4.000%	Sensata Technologies BV 21 ^{a)}	15.04.2029	1 782 480	0.19%
1 000	3.750%	Sensata Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	858 660	0.09%
1 000	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 19 ^{a)}	01.07.2029	912 810	0.10%
2 000	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2030	1 636 320	0.18%
3 000	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2031	2 321 970	0.25%
3 000	3.125%	SPCM SA 21	15.03.2027	2 706 780	0.29%
3 000	4.375%	Standard Industries, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	2 602 260	0.28%
1 000	4.375%	Starwood Property Trust, Inc. 22 ^{a)}	15.01.2027	862 680	0.09%
2 000	5.500%	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 17 ^{a)}	01.03.2028	1 847 860	0.20%
1 000	3.875%	Tempur Sealy International, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2031	817 510	0.09%
1 000	6.750%	Tenet Healthcare Corp. 23 ^{a)}	15.05.2031	1 006 740	0.11%
200	7.875%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 23	15.09.2029	207 082	0.02%
1 000	8.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 23	15.09.2031	1 048 870	0.11%
1 000	6.625%	Travel & Leisure Co. 20 ^{a)}	31.07.2026	999 110	0.11%
3 000	4.500%	Travel & Leisure Co. 21 ^{a)}	01.12.2029	2 581 620	0.28%
1 000	7.296%	UniCredit SpA 19 ^{a)}	02.04.2034	945 440	0.10%
1 750	4.375%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	1 664 705	0.18%
1 250	4.625%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	1 139 788	0.12%
1 255	4.875%	UPC Broadband Finco BV 21 ^{a)}	15.07.2031	1 038 801	0.11%
5 000	6.250%	Venture Global Calcasieu Pass LLC 23 ^{a)}	15.01.2030	4 962 200	0.53%
1 000	4.500%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	01.09.2026	944 610	0.10%
1 000	4.125%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20 ^{a)}	15.08.2030	882 260	0.09%
3 000	4.625%	Victoria's Secret & Co. 21 ^{a)}	15.07.2029	2 195 340	0.24%
4 500	3.625%	Videotron Ltd. 21 ^{a)}	15.06.2029	3 897 315	0.42%
1 000	5.000%	Virgin Media Finance PLC 20 ^{a)}	15.07.2030	798 690	0.09%
2 500	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	31.07.2027	2 346 275	0.25%
3 000	4.375%	Vistra Operations Co. LLC 21 ^{a)}	01.05.2029	2 628 390	0.28%
1 500	4.750%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 21	15.07.2031	1 252 830	0.13%
1 000	3.000%	WMG Acquisition Corp. 20 ^{a)}	15.02.2031	810 680	0.09%
1 000	5.500%	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 15 ^{a)}	01.03.2025	985 000	0.11%
1 000	5.250%	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 17 ^{a)}	15.05.2027	948 990	0.10%
1 000	5.125%	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. 19	01.10.2029	898 020	0.10%
1 250	7.125%	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. 23 ^{a)}	15.02.2031	1 244 088	0.13%
2 500	7.125%	XPO, Inc. 23 ^{a)}	01.06.2031	2 522 625	0.27%
500	6.875%	ZF North America Capital, Inc. 23 ^{a)}	14.04.2028	507 475	0.05%
1 000	7.125%	ZF North America Capital, Inc. 23 ^{a)}	14.04.2030	1 021 080	0.11%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				5 948 365	0.64%
Obligationen / Bonds				5 948 365	0.64%
USD				5 948 365	0.64%
3 000	5.375%	Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.03.2030	2 781 660	0.30%
2 500	5.875%	Directv Financing LLC/Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2027	2 281 025	0.25%
1 000	2.875%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	885 680	0.09%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	271 076	USD	302 097	302 997	03.07.2023	899	0.00%
CHF	128 116 482	USD	141 552 878	143 287 476	11.07.2023	1 734 595	0.19%
CHF	789 225	USD	885 328	441 341	08.08.2023	0	0.00%
CHF	1 290 000	USD	1 455 653	1 448 289	17.08.2023	-7 364	-0.00%
EUR	542 392	USD	590 584	591 751	03.07.2023	1 167	0.00%
EUR	161 850	USD	176 578	88 314	05.07.2023	0	0.00%
EUR	299 815 850	USD	322 432 979	327 191 963	11.07.2023	4 758 982	0.51%
EUR	1 290 000	USD	1 410 538	1 410 369	17.08.2023	-168	-0.00%
GBP	13 749 565	USD	17 226 867	17 481 120	11.07.2023	254 254	0.03%
GBP	500 000	USD	634 050	635 829	17.08.2023	1 779	0.00%
USD	147 869	CHF	132 680	148 304	03.07.2023	-434	-0.00%
USD	882 161	CHF	789 226	493 311	05.07.2023	0	0.00%
USD	4 887 164	CHF	4 414 010	4 936 694	11.07.2023	-49 533	-0.01%
USD	6 154 913	CHF	5 456 400	6 125 925	17.08.2023	28 988	0.00%
USD	154 282	EUR	141 537	154 417	03.07.2023	-135	-0.00%
USD	17 740 116	EUR	16 392 357	17 889 140	11.07.2023	-149 028	-0.02%
USD	176 892	EUR	161 850	96 522	08.08.2023	0	0.00%
USD	281 622 324	EUR	257 400 000	281 417 911	17.08.2023	204 413	0.02%
USD	356 669	GBP	284 030	361 115	11.07.2023	-4 446	-0.00%
USD	30 301 530	GBP	24 197 400	30 770 807	17.08.2023	-469 277	-0.05%
						6 304 692	0.67%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 10YR ULTRA	USD	175	20 726 563	17 007 813	20.09.2023	-184 453	-0.02%
US LONG BOND (CBT)	USD	50	6 345 313	5 368 359	20.09.2023	-4 844	-0.00%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	50	5 354 688	49 234 375	29.09.2023	-69 922	-0.01%
						-259 219	-0.03%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

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	CDX.NA.HY.40 – 20.06.2028	10 000 000	USD	Fixed 5.000%	283 191	0.03%
					283 191	0.03%

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

*CDS = Credit Default Swap

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

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

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

Kein Bestand zum 30. Juni 2023 / No holdings as at 30 June 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 4. April 2023 (Datum der Verschmelzung) /
from 1 July 2022 to 4 April 2023 (Date of merger-out)

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	7 810 166
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	5 615
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 108
Sonstige Erträge / Other income	25 006

Total Ertrag / Total Income

7 841 895

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	46 810
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 268 702
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	60 331
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	224 211
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	529 672

Total Aufwand / Total Expenses

3 129 726

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

4 712 169

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

- Wertpapieren / Securities	-77 303 661
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 207 555
- Futures	-305 307
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 696 935

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-68 992 309

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	75 407 215
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 272 235
- Futures	67 883
- Fremdwährungen / Foreign currencies	9 098

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 219 652

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	692 186 753	616 165 237
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-80 128 366	4 219 652
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	4 203 513	-620 308 182
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-96 663	-76 707
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	616 165 237	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 48.

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

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	92 735.63	81 986.63	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	2 501.00	19 771.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	178 427.49	130 921.25	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	89 094.16	60 963.63	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	26 148.00	19 136.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5 742.41	1 200.41	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	19.92	19.92	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	10.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	4 833 709.80	4 919 569.07	-
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	976 493.93	1 034 525.31	-
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	12 079.00	9 363.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	438 500.00	419 100.00	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	692 186 753	616 165 237	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	103.39	89.46	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	101.80	87.80	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	106.87	93.04	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	101.79	88.30	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	117.92	103.92	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	104.36	91.11	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	102.61	89.32	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	113.75	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	105.51	92.09	-
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	103.03	89.59	-
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	117.26	103.59	-
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	111.40	97.75	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-EUR)	1.01	0.89	0.74
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-CHF)	1.30	0.82	0.91

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) ist es, unter Berücksichtigung der Liquidität des Fondsvermögens, bei begrenztem Risiko eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften.

Marktbeobachtung und Portfolio

Während des Berichtszeitraums erzielte die institutionelle Aktienklasse des MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE (USD) eine Rendite von 1,71% (B-USD) gegenüber 1,45% für den ICE BoA 1-10-year US Corporate Index. Nachdem die US-Notenbank zunächst davon ausgegangen war, dass die hohen Inflationsraten nach der Covid-Krise nur vorübergehend waren, sah sie sich gezwungen zu handeln, da die Inflation auf einem hohen Niveau blieb. Der Zeitraum von Mitte 2022 bis Juni 2023 war geprägt von einer der aggressivsten Zinssetzungsphasen, die die USA seit den späten 1970er Jahren erlebt haben. Die Finanzmärkte standen unter Druck, um mit dem Ausmass der Zinspolitik fertig zu werden.

Zu Beginn des Berichtszeitraums war der Subfonds mit einer Übergewichtung im Kreditrisiko positioniert. Die wichtigsten Übergewichtungen im Kreditsektor waren Banken, Versicherungen, zyklische und nicht zyklische Konsumgüter sowie Telekommunikation. Umgekehrt waren die Schwerpunktsektoren Versorger aufgrund von Investitionsprognosen und der Energiesektor untergewichtet. Die Durationspositionierung war um 0,27 untergewichtet, gewichtet über die Laufzeitenkurve. Diese Positionierung wurde bis zum Jahresende beibehalten, wobei der Subfonds an der Kompression der Risikoprämien teilnahm, die von Oktober bis zum Jahresende stattfand.

Der JB FI IG USD-Subfonds verzeichnete starke Zuflüsse. Die Zuflüsse wurden in allen Sektoren investiert, wobei der Schwerpunkt auf Banken und Versorgern lag. Angesichts der Ereignisse bei den US-Regionalbanken bevorzugten wir die Anleihen starker europäischer Banken, die in USD begeben wurden. Im Sektor Versorger suchten wir nach Unternehmen, die an der Energiewende beteiligt sind und vom Inflationsbekämpfungsgesetz profitieren werden.

In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums erzielte der Subfonds eine starke Gesamtrendite im Einklang mit der ihm zugewiesenen Benchmark. Der Subfonds profitierte von der Erholung der Bestände im Bankensektor. Insbesondere der kleine Bestand an AT1-Anleihen.

Mit Blick auf die Zukunft lässt sich feststellen, dass die US-Notenbank das Ende ihrer energischen Leitzinserhöhungen naht, die amerikanische Wirtschaft jedoch unverändert robust bleibt. Es wird längere Zeit dauern, bis die Leitzinsen bei der Verlangsamung der Wirtschaft wirksam werden. Dies macht die Investment Grade-Anleihen für Anleger jedoch weiterhin attraktiv. Anleihen sind wieder eine bevorzugte Anlageklasse für Investoren.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) is to achieve a maximum of return with limited risk, taking into consideration the liquidity of the assets.

Market review and portfolio

During the reporting period, MULTICOOPERATION SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE (USD)'s institutional share class posted a return of 1.71% (B-USD) versus 1.45% for the ICE BoA 1–10-year US Corporate Index. Having initially considered the post Covid high levels of inflation to be transitory the US Federal Reserve was forced into action as inflation remained at elevated levels. The period mid-2022 to June 2023 was marked by one of the most aggressive periods of interest rate setting that the US has seen since the late 1970s. Financial markets were pressed to deal with the magnitude of the policy setting.

At the start of the reporting period the sub-fund was positioned with an overweight in credit risk. Key credit sector over weights were Banking, Insurance, Consumer Cyclical & non-Cyclicals, and telecommunications. Conversely, the focus sector underweight positions were Utilities, due to capex projections and the Energy sectors. Duration positioning was underweighted by 0.27, weighted across the maturity curve. The positioning was maintained into year-end with the sub-fund participating in the compression or risk premiums, which took place from October into year-end.

The JB FI IG USD sub-fund experienced strong inflows. Inflows were invested across each of the sectors, with an emphasis on banking and utilities. Given the events in the US regional banks, we favoured the bonds of strong European banks that were issued in USD. In the Utility sector we looked to those companies that are participating in the energy transition and will benefit from the Inflation Reduction Act.

For the second half of the reporting period the sub-fund posted a strong Total Return in keeping with its assigned benchmark. The sub-fund benefited from the recovery in banking sector holdings. Particularly the small holding of AT1 bonds.

As we look forward, it can be determined that the US Federal Reserve is nearing the end of its energetic increases in policy rates, but the American economy remains steadfastly robust. Policy rates will take a prolonged period to become effective in slowing the economy. However, this leaves the Investment Grade at an attractive level for investors. Bonds are once again a favoured asset class for investors.

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

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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 761 409 659)	707 740 036
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	502 822
Bankguthaben / Bank deposits	42 089 271
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 594 422
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	4 609 101
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	6 905 432

Total Aktiva / Total Assets

763 441 084

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	702 485
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	13 722
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	806 009
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	13 322 192
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	323 585
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	90 932
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	57 740

Total Passiva / Total Liabilities

15 316 665

Nettovermögen / Net Assets

748 124 419

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	16 431 720
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	197 467
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	289 107

Total Ertrag / Total Income

16 918 294

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	55
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 659 486
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	51 156
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	269 362
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	484 430

Total Aufwand / Total Expenses

3 464 489

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

13 453 805

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

- Wertpapieren / Securities	-3 813 833
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-593 728
- Futures	-576 240
- Fremdwährungen / Foreign currencies	52 585

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

8 522 589

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-263 616
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	815 192
- Futures	-898 188
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 376

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

8 180 353

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	519 558 176	444 639 468
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-56 135 681	8 180 353
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-18 648 879	295 899 919
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-134 148	-595 321
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	444 639 468	748 124 419

*Siehe Seite 31. / See page 48.

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

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021	30. Juni 2022	30. Juni 2023
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2021	30 June 2022	30 June 2023
	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)	144 661.55	186 573.55	308 901.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	269 929.25	175 682.30	1 751 227.79
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	10 522.00	19 069.22	60 766.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	30 478.00	19 892.28	86 213.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5 160.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	2 890.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	1 910.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	3 542 051.32	3 535 723.28	4 302 463.93
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	31 643.72	28 324.12	66 113.12
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	137 921.45	97 753.57	256 017.81
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	212 010.00	168 010.00	185 430.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	519 558 176	444 639 468	748 124 419
	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)	99.89	88.54	86.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	118.04	105.29	107.09
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	102.40	89.76	87.45
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	107.67	94.59	93.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	120.04	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	107.88	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	109.83	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	118.80	106.24	108.34
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	104.07	91.45	89.34
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	106.64	93.92	92.95
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	116.53	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	118.71	106.73	109.44
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) /			
Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-USD)	-	0.88	3.18

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				707 740 036	94.60%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				639 361 503	85.46%
Obligationen / Bonds				639 361 503	85.46%
EUR				2 100 438	0.28%
2 000	3.125%	Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	2 100 438	0.28%
USD				637 261 065	85.18%
4 000	3.875%	Abbott Laboratories 17	15.09.2025	3 910 200	0.52%
3 000	1.150%	Abbott Laboratories 20	30.01.2028	2 599 560	0.35%
1 500	2.600%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2024	1 439 520	0.19%
3 000	4.250%	AbbVie, Inc. 18	14.11.2028	2 913 660	0.39%
3 500	5.450%	AES Corp. 23	01.06.2028	3 441 585	0.46%
4 000	2.300%	Agilent Technologies, Inc. 21	12.03.2031	3 275 720	0.44%
2 000	3.500%	Allianz SE 20	31.12.2099	1 663 220	0.22%
2 000	3.500%	Allianz SE 20 ^{a)}	Perp.	1 663 220	0.22%
5 000	1.100%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2030	4 049 700	0.54%
4 000	0.800%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2025	3 699 440	0.49%
3 000	5.625%	American Electric Power Co., Inc. 23	01.03.2033	3 058 890	0.41%
5 000	5.850%	American Express Co. 22	05.11.2027	5 126 100	0.69%
2 500	3.450%	American Honda Finance Corp. 18	14.07.2023	2 499 650	0.33%
667	2.500%	American International Group, Inc. 20	30.06.2025	629 254	0.08%
1 000	2.700%	American Tower Corp. 21	15.04.2031	832 850	0.11%
3 500	5.650%	American Tower Corp. 23	15.03.2033	3 567 935	0.48%
4 000	2.450%	Amgen, Inc. 20	21.02.2030	3 428 720	0.46%
2 000	5.250%	Amgen, Inc. 23	02.03.2033	2 002 980	0.27%
500	2.950%	Analog Devices, Inc. 20	01.04.2025	480 910	0.06%
4 000	1.700%	Analog Devices, Inc. 21	01.10.2028	3 442 960	0.46%
3 000	2.625%	Anglo American Capital PLC 20 ^{a)}	10.09.2030	2 476 530	0.33%
3 000	5.500%	Anglo American Capital PLC 23	02.05.2033	2 933 760	0.39%
4 000	1.650%	Apple, Inc. 20	11.05.2030	3 372 480	0.45%
2 500	0.700%	Astrazeneca Finance LLC 21	28.05.2024	2 395 550	0.32%
4 000	2.250%	Astrazeneca Finance LLC 21	28.05.2031	3 376 560	0.45%
1 000	0.700%	AstraZeneca PLC 20	08.04.2026	893 750	0.12%
2 500	2.300%	AT&T, Inc. 20	01.06.2027	2 251 950	0.30%
2 000	4.350%	AT&T, Inc. 19	01.03.2029	1 921 580	0.26%
2 000	4.300%	AT&T, Inc. 18	15.02.2030	1 900 600	0.25%
2 000	2.720%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	1 682 840	0.23%
2 400	1.000%	Banco Santander SA 21	14.09.2027	2 087 736	0.28%
2 000	3.800%	Banco Santander SA 17	23.02.2028	1 839 500	0.25%
2 500	3.500%	Bank of America Corp. 16	19.04.2026	2 402 150	0.32%
8 500	3.194%	Bank of America Corp. 19	23.07.2030	7 516 125	1.00%

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

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	5.288%	Bank of America Corp. 23	25.04.2034	3 965 920	0.53%
2 000	1.007%	Barclays PLC 20	10.12.2024	1 952 260	0.26%
5 000	5.501%	Barclays PLC 22	09.08.2028	4 884 050	0.65%
5 000	6.125%	Barclays PLC 20	Perp.	4 387 850	0.59%
2 000	2.789%	BAT Capital Corp. 19	06.09.2024	1 926 120	0.26%
3 000	1.730%	Baxter International, Inc. 21	01.04.2031	2 328 870	0.31%
4 500	4.900%	BHP Billiton Finance USA Ltd. 23	28.02.2033	4 488 435	0.60%
2 000	2.250%	Biogen, Inc. 20	01.05.2030	1 672 340	0.22%
5 000	4.400%	BNP Paribas SA 18	14.08.2028	4 727 850	0.63%
2 000	5.125%	BNP Paribas SA 17	Perp.	1 591 160	0.21%
2 000	4.234%	BP Capital Markets America, Inc. 18	06.11.2028	1 946 180	0.26%
2 500	4.375%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	2 404 475	0.32%
3 000	3.500%	BPCE SA 17	23.10.2027	2 720 190	0.36%
1 000	1.950%	Broadcom, Inc. 21	15.02.2028	866 710	0.12%
767	3.419%	Broadcom, Inc. 21	15.04.2033	642 938	0.09%
475	3.865%	Brooklyn Union Gas Co. 19	04.03.2029	433 010	0.06%
2 000	4.632%	Canadian Imperial Bank of Commerce 22	07.04.2025	2 004 160	0.27%
3 000	3.750%	Caterpillar Financial Services Corp. 13	24.11.2023	2 986 560	0.40%
2 500	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	2 103 150	0.28%
4 000	3.000%	Centene Corp. 20	15.10.2030	3 342 200	0.45%
3 000	3.980%	Citigroup, Inc. 19	20.03.2030	2 781 810	0.37%
4 000	2.976%	Citigroup, Inc. 19	05.11.2030	3 475 200	0.46%
1 000	2.666%	Citigroup, Inc. 20	29.01.2031	846 810	0.11%
2 000	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	1 638 160	0.22%
4 000	1.375%	Conagra Brands, Inc. 20	01.11.2027	3 395 200	0.45%
5 000	3.600%	Constellation Brands, Inc. 22	09.05.2024	4 909 000	0.66%
4 500	2.875%	Constellation Brands, Inc. 20	01.05.2030	3 915 270	0.52%
2 000	7.950%	Credit Suisse AG 23	09.01.2025	2 041 760	0.27%
2 656	2.875%	CVS Health Corp. 16	01.06.2026	2 499 429	0.33%
1 000	3.625%	CVS Health Corp. 20	01.04.2027	949 840	0.13%
2 000	2.589%	Danone SA 16	02.11.2023	1 979 580	0.26%
3 000	3.244%	Danske Bank AS 19 ^{a)}	20.12.2025	2 846 130	0.38%
2 500	1.169%	DBS Group Holdings Ltd. 21 ^{a)}	22.11.2024	2 361 325	0.32%
1 000	5.850%	Dell International LLC/EMC Corp. 21	15.07.2025	1 004 450	0.13%
4 000	1.447%	Deutsche Bank AG 21	01.04.2025	3 803 640	0.51%
4 000	7.079%	Deutsche Bank AG 23	10.02.2034	3 686 880	0.49%
1 000	2.485%	Deutsche Telekom International Finance BV 16	19.09.2023	998 910	0.13%
2 000	3.600%	Deutsche Telekom International Finance BV 17	19.01.2027	1 924 500	0.26%
650	2.200%	DH Europe Finance II Sarl 19	15.11.2024	622 648	0.08%
1 500	2.600%	DH Europe Finance II Sarl 19	15.11.2029	1 321 035	0.18%
2 500	3.150%	Dick's Sporting Goods, Inc. 22	15.01.2032	2 050 400	0.27%
4 750	1.400%	DR Horton, Inc. 20	15.10.2027	4 083 860	0.55%
2 500	4.950%	Duke Energy Carolinas LLC 23	15.01.2033	2 487 950	0.33%
2 000	2.500%	Duke Energy Florida LLC 19	01.12.2029	1 731 860	0.23%
2 000	5.375%	Ecopetrol SA 15	26.06.2026	1 914 640	0.26%
1 000	3.625%	EDP Finance BV 17	15.07.2024	975 540	0.13%
4 000	1.710%	EDP Finance BV 20	24.01.2028	3 430 480	0.46%

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

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	3.375%	Eli Lilly & Co. 19	15.03.2029	1 885 060	0.25%
2 500	4.700%	Eli Lilly & Co. 23	27.02.2033	2 532 650	0.34%
3 000	4.250%	Enbridge, Inc. 16	01.12.2026	2 897 460	0.39%
1 500	5.750%	Enbridge, Inc. 20	15.07.2080	1 360 035	0.18%
4 000	3.400%	Engie Energia Chile SA 20	28.01.2030	3 335 160	0.45%
5 000	1.450%	Equinix, Inc. 21	15.05.2026	4 473 250	0.60%
4 700	0.250%	European Stability Mechanism 21	08.09.2023	4 658 687	0.62%
3 000	3.400%	FedEx Corp. 18	15.02.2028	2 795 520	0.37%
500	3.250%	Ford Motor Co. 21	12.02.2032	393 805	0.05%
2 500	5.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	2 432 425	0.33%
2 000	6.950%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	10.06.2026	2 011 800	0.27%
1 886	4.911%	General Electric Co. 06	05.05.2026	1 880 964	0.25%
2 000	6.125%	General Motors Co. 20	01.10.2025	2 014 740	0.27%
2 000	1.250%	General Motors Financial Co., Inc. 21	08.01.2026	1 787 580	0.24%
2 000	2.700%	General Motors Financial Co., Inc. 20	20.08.2027	1 773 820	0.24%
3 500	2.350%	General Motors Financial Co., Inc. 21	08.01.2031	2 753 030	0.37%
2 000	3.650%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.2026	1 925 900	0.26%
3 000	3.625%	GlaxoSmithKline Capital, Inc. 18	15.05.2025	2 919 420	0.39%
5 000	2.640%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	24.02.2028	4 544 550	0.61%
1 000	3.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	980 570	0.13%
2 000	3.375%	Haleon U.S. Capital LLC 22	24.03.2027	1 873 540	0.25%
2 500	3.625%	Haleon U.S. Capital LLC 22	24.03.2032	2 243 225	0.30%
4 500	2.920%	Halliburton Co. 20	01.03.2030	3 966 435	0.53%
3 500	5.200%	HCA, Inc. 23	01.06.2028	3 482 185	0.47%
2 000	5.500%	HCA, Inc. 23	01.06.2033	1 997 300	0.27%
3 000	1.450%	Hewlett Packard Enterprise Co. 20	01.04.2024	2 904 450	0.39%
2 500	4.875%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	15.01.2030	2 333 850	0.31%
2 000	3.750%	Home Depot, Inc. 13	15.02.2024	1 980 580	0.27%
2 000	2.500%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2027	1 858 320	0.25%
2 000	1.350%	Honeywell International, Inc. 20	01.06.2025	1 869 300	0.25%
3 000	3.000%	Howmet Aerospace, Inc. 21	15.01.2029	2 633 340	0.35%
3 500	5.402%	HSBC Holdings PLC 22	11.08.2033	3 421 915	0.46%
2 995	2.650%	Illinois Tool Works, Inc. 16	15.11.2026	2 805 926	0.38%
1 000	3.850%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.05.2028	952 950	0.13%
2 500	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	2 115 700	0.28%
2 500	3.950%	ING Groep NV 17	29.03.2027	2 376 025	0.32%
2 500	6.750%	ING Groep NV 19	31.12.2099	2 391 575	0.32%
1 000	6.750%	ING Groep NV 19	Perp.	956 630	0.13%
3 500	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	3 009 650	0.40%
2 400	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.2026	2 258 928	0.30%
3 000	4.750%	International Business Machines Corp. 23	06.02.2033	2 947 860	0.39%
2 000	3.450%	John Deere Capital Corp. 19	10.01.2024	1 980 820	0.27%
2 500	4.050%	John Deere Capital Corp. 22	08.09.2025	2 448 450	0.33%
2 500	4.750%	John Deere Capital Corp. 23	20.01.2028	2 499 350	0.33%
3 725	4.900%	Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 22	01.12.2032	3 698 776	0.49%
4 000	2.950%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.2026	3 759 720	0.50%
8 000	2.956%	JPMorgan Chase & Co. 20	13.05.2031	6 858 080	0.92%
4 000	4.912%	JPMorgan Chase & Co. 22	25.07.2033	3 913 200	0.52%
1 500	0.750%	Keurig Dr Pepper, Inc. 21	15.03.2024	1 447 755	0.19%
3 000	2.250%	Keurig Dr Pepper, Inc. 21	15.03.2031	2 473 440	0.33%

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	4.300%	Kinder Morgan Energy Partners LP 14	01.05.2024	1 976 300	0.26%
2 000	4.800%	Kinder Morgan, Inc. 22	01.02.2033	1 893 840	0.25%
5 000	3.000%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2026	4 719 550	0.63%
3 000	2.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	07.08.2023	2 991 450	0.40%
5 000	2.000%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	02.05.2025	4 736 300	0.63%
3 000	5.871%	Lloyds Banking Group PLC 23	06.03.2029	2 980 560	0.40%
3 000	7.500%	Lloyds Banking Group PLC 18	Perp.	2 797 110	0.37%
2 000	5.208%	Macquarie Bank Ltd. 23	15.06.2026	1 983 040	0.27%
6 000	5.491%	Macquarie Group Ltd. 22	09.11.2033	5 886 120	0.79%
1 000	2.950%	Mastercard, Inc. 19	01.06.2029	911 690	0.12%
2 500	4.850%	Mastercard, Inc. 23	09.03.2033	2 549 875	0.34%
3 000	4.250%	Medtronic Global Holdings SCA 23	30.03.2028	2 931 780	0.39%
2 500	1.900%	Merck & Co., Inc. 21	10.12.2028	2 187 000	0.29%
4 500	1.450%	Merck & Co., Inc. 20	24.06.2030	3 675 465	0.49%
4 000	3.850%	MetLife, Inc. 20	Perp.	3 714 800	0.50%
3 249	3.500%	Mexico Government International Bond 22	12.02.2034	2 728 413	0.37%
4 000	3.500%	Microsoft Corp. 15	12.02.2035	3 750 640	0.50%
3 600	5.125%	Millicom International Cellular SA 17	15.01.2028	3 178 512	0.43%
3 000	3.077%	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. 21	07.04.2031	2 624 910	0.35%
2 000	4.000%	Morgan Stanley 15	23.07.2025	1 942 480	0.26%
7 000	3.125%	Morgan Stanley 16	27.07.2026	6 565 020	0.88%
2 500	2.484%	Morgan Stanley 21	16.09.2036	1 892 925	0.25%
5 500	5.875%	Murphy Oil Corp. 19	01.12.2027	5 364 755	0.72%
3 200	3.375%	National Australia Bank Ltd. 16	14.01.2026	3 065 984	0.41%
2 500	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20	21.08.2030	1 948 525	0.26%
3 000	5.602%	National Grid PLC 23	12.06.2028	3 014 670	0.40%
2 500	4.269%	NatWest Group PLC 19	22.03.2025	2 455 650	0.33%
3 000	1.642%	NatWest Group PLC 21	14.06.2027	2 642 610	0.35%
3 000	3.625%	NBK Tier 1 Ltd. 21	Perp.	2 605 620	0.35%
2 000	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	1 570 480	0.21%
3 000	2.750%	NIKE, Inc. 20	27.03.2027	2 822 490	0.38%
2 000	2.850%	NIKE, Inc. 20	27.03.2030	1 809 720	0.24%
3 000	3.043%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	2 979 780	0.40%
3 000	1.000%	Nordea Bank Abp 21	31.12.2099	2 219 850	0.30%
2 000	3.000%	Novartis Capital Corp. 15	20.11.2025	1 914 640	0.26%
5 000	6.375%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2028	5 110 500	0.68%
3 000	2.950%	Oracle Corp. 17	15.11.2024	2 897 640	0.39%
2 000	6.150%	Oracle Corp. 22	09.11.2029	2 085 060	0.28%
2 000	4.900%	Oracle Corp. 23	06.02.2033	1 942 380	0.26%
3 000	1.625%	PepsiCo, Inc. 20	01.05.2030	2 500 860	0.33%
2 500	4.450%	PepsiCo, Inc. 23	15.02.2033	2 524 575	0.34%
3 500	4.650%	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 23	19.05.2030	3 461 325	0.46%
5 500	3.850%	Phillips 66 20	09.04.2025	5 354 525	0.72%
2 500	5.068%	PNC Financial Services Group, Inc. 23	24.01.2034	2 399 225	0.32%
3 500	4.050%	Procter & Gamble Co. 23	26.01.2033	3 462 060	0.46%
3 500	2.125%	Prologis LP 20	15.04.2027	3 158 715	0.42%
2 250	1.250%	Prologis LP 20	15.10.2030	1 750 050	0.23%
2 000	3.250%	Public Service Electric & Gas Co. 18	01.09.2023	1 994 140	0.27%
3 000	1.375%	QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	2 724 300	0.36%
3 500	2.150%	QUALCOMM, Inc. 20	20.05.2030	3 013 675	0.40%

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 400	3.000%	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 17 ^{a)}	26.06.2027	4 122 448	0.55%
3 000	1.000%	Roper Technologies, Inc. 20	15.09.2025	2 730 630	0.37%
5 700	5.000%	Royal Bank of Canada 23	02.05.2033	5 568 786	0.74%
6 000	2.500%	Ryder System, Inc. 19	01.09.2024	5 768 760	0.77%
1 710	5.000%	Santander U.K. PLC 13	07.11.2023	1 697 979	0.23%
2 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13	23.05.2023 ¹	666 420	0.09%
2 600	3.300%	Sempra Energy 22	01.04.2025	2 498 106	0.33%
3 000	2.875%	Shell International Finance BV 16	10.05.2026	2 859 930	0.38%
2 000	2.350%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 16	15.10.2026	1 842 340	0.25%
4 000	6.447%	Societe Generale SA 23	12.01.2027	4 002 440	0.54%
5 000	1.750%	Southern Co. 21	15.03.2028	4 281 250	0.57%
4 000	4.800%	Starbucks Corp. 23	15.02.2033	3 959 320	0.53%
3 867	2.500%	State of Israel 20	15.01.2030	3 388 227	0.45%
2 300	3.650%	Stryker Corp. 18	07.03.2028	2 190 359	0.29%
4 000	1.474%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	08.07.2025	3 679 960	0.49%
2 500	2.130%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	08.07.2030	2 037 075	0.27%
2 500	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	2 136 775	0.29%
5 000	4.375%	Svenska Handelsbanken AB 20	Perp.	4 243 100	0.57%
3 500	2.050%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	2 911 895	0.39%
3 000	2.650%	Target Corp. 20	15.09.2030	2 623 470	0.35%
2 000	5.303%	Telecom Italia SpA 14 ^{a)}	30.05.2024	1 948 020	0.26%
2 700	4.103%	Telefonica Emisiones SA 17	08.03.2027	2 592 864	0.35%
2 000	3.125%	Telstra Corp. Ltd. 15	07.04.2025	1 922 480	0.26%
2 000	1.215%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 21	18.10.2024	1 891 780	0.25%
4 000	2.600%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2029	3 539 600	0.47%
5 000	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2025	4 812 250	0.64%
3 000	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2031	2 647 200	0.35%
3 000	5.103%	Toronto-Dominion Bank 23	09.01.2026	2 991 480	0.40%
1 000	4.456%	Toronto-Dominion Bank 22	08.06.2032	950 460	0.13%
3 000	1.339%	Toyota Motor Corp. 21	25.03.2026	2 723 400	0.36%
3 000	2.450%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 20	16.03.2031	2 461 140	0.33%
800	4.375%	TSMC Global Ltd. 22	22.07.2027	783 848	0.11%
3 000	1.850%	TWDC Enterprises 18 Corp. 16	30.07.2026	2 740 560	0.37%
2 500	4.548%	U.S. Bancorp 22	22.07.2028	2 395 625	0.32%
2 000	0.450%	UBS AG 21 ^{a)}	09.02.2024	1 933 540	0.26%
3 091	5.125%	UBS AG 14	15.05.2024	3 042 842	0.41%
3 000	5.125%	UBS Group AG 20	31.12.2099	2 620 890	0.35%
2 950	4.625%	UniCredit SpA 17	12.04.2027	2 809 727	0.38%
2 000	1.982%	UniCredit SpA 21	03.06.2027	1 762 440	0.24%
6 000	0.000%	United States Treasury Bill 22	07.09.2023	5 941 020	0.79%
6 000	0.000%	United States Treasury Bill 23	14.12.2023	5 857 440	0.78%
1 000	3.000%	United States Treasury Note/Bond 22	30.06.2024	976 543	0.13%
2 500	0.500%	United States Treasury Note/Bond 20	31.03.2025	2 312 842	0.31%
5 000	0.000%	United States Treasury Note/Bond - When Issued 21	31.05.2028	4 363 281	0.58%
3 000	3.875%	UnitedHealth Group, Inc. 18	15.12.2028	2 882 070	0.39%

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

¹ Das Fälligkeitsdatum dieser Positionen ist verlängert worden. Das neue Fälligkeitsdatum ist noch nicht bekannt. / The maturity date of these positions has been extended. The new maturity date is yet unknown.

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	4.329%	Verizon Communications, Inc. 18	21.09.2028	1 928 540	0.26%
2 690	4.016%	Verizon Communications, Inc. 19	03.12.2029	2 513 563	0.34%
4 000	1.750%	Verizon Communications, Inc. 20	20.01.2031	3 156 120	0.42%
2 000	4.125%	Vodafone Group PLC 21	04.06.2081	1 582 760	0.21%
2 400	1.150%	Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	2 048 040	0.27%
3 500	4.625%	Waste Management, Inc. 23	15.02.2033	3 433 500	0.46%
2 500	6.150%	Western Midstream Operating LP 23	01.04.2033	2 519 575	0.34%
2 000	3.650%	Woodside Finance Ltd. 15	05.03.2025	1 927 000	0.26%
5 000	3.500%	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 21	02.05.2052	3 984 150	0.53%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				68 378 533	9.14%
Obligationen / Bonds				68 378 533	9.14%
USD				68 378 533	9.14%
2 000	3.250%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21 ^{a)}	01.09.2028	1 720 360	0.23%
5 000	2.950%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 20 ^{a)}	22.07.2030	4 589 400	0.61%
5 000	6.253%	Bank of Ireland Group PLC 22	16.09.2026	4 971 850	0.66%
3 000	1.950%	Broadcom, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2028	2 600 130	0.35%
233	3.137%	Broadcom, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2035	179 002	0.02%
5 000	1.339%	Cooperatieve Rabobank UA 20 ^{a)}	24.06.2026	4 576 500	0.61%
3 000	3.950%	CRH America Finance, Inc. 18 ^{a)}	04.04.2028	2 845 440	0.38%
1 000	2.589%	Danone SA 16 ^{a)}	02.11.2023	989 790	0.13%
5 000	1.605%	DNB Bank ASA 21	30.03.2028	4 322 900	0.58%
5 500	6.800%	Enel Finance International NV 22	14.10.2025	5 607 745	0.75%
1 500	3.250%	Intesa Sanpaolo SpA 19 ^{a)}	23.09.2024	1 438 980	0.19%
1 300	3.875%	Intesa Sanpaolo SpA 17 ^{a)}	14.07.2027	1 178 281	0.16%
4 500	3.500%	Levi Strauss & Co. 21 ^{a)}	01.03.2031	3 738 780	0.50%
2 500	3.375%	Mattel, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2026	2 303 450	0.31%
5 000	5.375%	Nordea Bank Abp 22	22.09.2027	4 933 100	0.66%
3 000	4.125%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2028	2 666 820	0.36%
5 000	3.250%	Pernod Ricard SA 16 ^{a)}	08.06.2026	4 807 300	0.64%
6 700	2.150%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 21	11.03.2031	5 601 200	0.75%
2 000	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2031	1 547 980	0.21%
2 500	0.550%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 20 ^{a)}	01.09.2023	2 479 375	0.33%
1 845	3.350%	Volkswagen Group of America Finance LLC 20 ^{a)}	13.05.2025	1 769 410	0.24%
2 000	3.750%	WEA Finance LLC/Westfield U.K. & Europe Finance PLC 14 ^{a)}	17.09.2024	1 889 380	0.25%
2 000	3.000%	WGM Acquisition Corp. 20 ^{a)}	15.02.2031	1 621 360	0.22%

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

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

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	11 512 437	USD	12 730 224	12 875 689	11.07.2023	145 464	0.02%
EUR	1 023	USD	1 114	1 116	03.07.2023	2	0.00%
EUR	32 633 741	USD	35 272 845	35 613 521	11.07.2023	340 675	0.05%
USD	298 231	CHF	269 604	301 531	11.07.2023	-3 300	-0.00%
USD	773 079	EUR	717 947	783 501	11.07.2023	-10 422	-0.00%
USD	2 120 083	EUR	1 920 000	2 103 402	26.09.2023	16 681	0.00%
						489 100	0.07%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	220	24 698 438	21 484 375	20.09.2023	-309 376	-0.04%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	285	30 521 719	28 063 594	29.09.2023	-393 109	-0.05%
						-702 485	-0.09%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA ist die Fokussierung auf die Einkommensgenerierung unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikobegrenzung und der Liquidität der Vermögenswerte für einen begrenzten Zeitraum.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die positive Rendite im ersten Halbjahr 2023 ist in erster Linie auf Carry-Renditen aus Kupons, gefolgt von einer Spread-Kompression, sowie auf die kürzere Duration des Subfonds zurückzuführen. Auf der Zinsseite bleibt das kürzere Ende der Renditekurve weiterhin invertiert, da die Fed die Zinsen in den ersten sechs Monaten des Jahres weiter anhub. In der Folge kam es zu einem Rücksetzer mit höheren Renditen am längeren Ende, nachdem US-Treasuries vor dem Hintergrund belastender Inflationsdaten, einer unterstützten US-Wirtschaft und einer unerwartet hohen Beschäftigung zulegen konnten. Insgesamt blieben die Kreditspreads in Asien im ersten Halbjahr 2023 konstruktiv, wobei die Spread-Performance im Grossen und Ganzen beobachtet wurde.

Der FMP-Subfonds wird im Juni 2024 fällig. Da bis zur Endfälligkeit noch weniger als 1 Jahr verbleibt, konzentrieren wir uns auf die Positionierung für Liquidität und die Maximierung der Aussichten auf einen "Pull-to-Par". Zu diesen Portfolioveränderungen gehört, dass wir den Anteil der Anleihen, die im Juni 2024 oder früher fällig werden, zum Monatsende Juni auf 73,2% erhöht haben, da wir uns von einigen Positionen trennen, die wahrscheinlich von der inversen Renditekurve betroffen sein werden und/oder weniger wahrscheinlich von dem "Pull-to-Par"-Effekt profitieren werden. Angesichts des schwächeren inländischen Umfelds in China haben wir ausserdem bereits unser Engagement in chinesischen Local Government Financing Vehicle-Anleihen sowie alle Positionen mit höherem Risiko reduziert. Die Kreditspreads in China sind nach wie vor der Underperformer in der Region, und wir haben uns zu Beginn des Jahres zu unserem Vorteil deutlich davon entfernt. Darüber hinaus haben wir uns im Vorfeld der CS AT1-Entschuldung fast vollständig aus unseren AT1-Perpetual-Anleihen zurückgezogen, was die Volatilität des Portfolios und die damit einhergehenden Drawdowns bis zu einem gewissen Grad begrenzt hat. Für den Berichtszeitraum verzeichnete der Subfonds eine Performance von -0,40% (Am-USD-Anteile).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to the MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA is to focus on income generation, taking into account the principle of risk limitation and the liquidity of the assets for a limited period.

Market review and portfolio

Positive return for the first half of 2023 predominantly owed to carry returns from coupons followed by spread compression as well as the sub-fund's shorter duration. On the rates side, the shorter end of the yield curve continues to remain inverted as the Fed continued to hike rates in the first six months of the year. We subsequently saw a retracement with higher yields on the longer end after US Treasuries rallying on the back of pesky inflation data, a supportive US economy and stronger than expect employment. Overall for the first half of 2023, Asia credit spreads remained constructive with spread performance observed broadly across the board.

The FMP sub-fund matures in June 2024. Currently with less than 1 year to go until final maturity, we are focused on positioning for liquidity and maximising the prospects of 'pull-to-par'. Such portfolio changes involves bonds maturing on or before June 2024 being increased to 73.2% at June month end as we exit some positions that will likely be impacted by the inverted yield curve, and/or less likely to benefit from the 'pull-to-par' affect. In light of the weaker China domestic environment we have also already reduced our exposure to Chinese Local Government Financing Vehicle bonds as well as any higher risk positions. China credit spreads remains the underperformer in the region and we have positioned materially away from that to start the year to our benefit. Furthermore, we have exited almost the entirety of our AT1 Perpetual bonds in advance of the CS AT1 debacble. Collectively these actions have limited the portfolio's volatility and accompanying drawdowns to a certain extent. For the reporting period the sub-fund had a performance of -0.40% (Am-USD shares).

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 482 329 944)	474 961 279
Bankguthaben / Bank deposits	606 033
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 085 214
Total Aktiva / Total Assets	479 652 526

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	440 200
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	141 099
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	59 909
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	43 467
Total Passiva / Total Liabilities	684 675
Nettovermögen / Net Assets	478 967 851

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	23 521 017
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	55 694
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	45 495
Sonstige Erträge / Other income	3 412

Total Ertrag / Total Income

23 625 618

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 129 749
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	34 403
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	291 717
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	544 265

Total Aufwand / Total Expenses

3 000 134

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

20 625 484

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

- Wertpapieren / Securities	-65 538 097
- Fremdwährungen / Foreign currencies	23

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-44 912 590

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	40 426 263
- Fremdwährungen / Foreign currencies	71

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-4 486 256

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	841 494 997	686 777 363
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-41 479 319	-4 486 256
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-86 333 294	-180 256 398
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-26 905 021	-23 066 858
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	686 777 363	478 967 851

*Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)	8 371 326.28	7 477 851.28	5 438 556.28
Nettovermögen / Net Assets	USD 841 494 997	USD 686 777 363	USD 478 967 851
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)	100.52	91.84	88.07
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Am-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Am-USD)	3.08	3.36	3.36

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			474 961 279	99.16%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			474 961 279	99.16%
Obligationen / Bonds			474 961 279	99.16%
USD			474 961 279	99.16%
500	0.800% 7-Eleven, Inc. 21	10.02.2024	484 580	0.10%
15 300	4.375% Baidu, Inc. 18	14.05.2024	15 100 947	3.15%
1 800	3.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT 19	11.04.2024	1 770 390	0.37%
6 000	4.800% Bank of Montreal 19	Perp.	5 158 440	1.08%
10 359	4.200% Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20	23.01.2025	9 782 936	2.04%
4 000	3.750% BGC Partners, Inc. 19	01.10.2024	3 784 160	0.79%
7 000	5.350% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	6 962 970	1.45%
12 000	3.500% CCBL Cayman 1 Corp. Ltd. 19	16.05.2024	11 754 960	2.45%
3 000	4.300% Chang Development International Ltd. 21	09.09.2024	2 830 980	0.59%
2 000	1.250% China Cinda 2020 I Management Ltd. 21	20.01.2024	1 947 020	0.41%
12 000	5.625% China Cinda Finance 2014 Ltd. 14	14.05.2024	11 925 120	2.49%
1 800	3.125% China Great Wall International Holdings IV Ltd. 19	31.07.2024	1 723 230	0.36%
800	5.300% Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co. Ltd. 21	20.08.2024	751 480	0.16%
4 200	4.300% Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co. Ltd. 19	26.09.2024	3 845 646	0.80%
4 000	4.660% Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 19	04.06.2024	3 905 200	0.82%
3 000	3.250% CK Hutchison International 19 Ltd. 19	11.04.2024	2 946 090	0.62%
5 000	0.750% CK Property Finance MTN Ltd. 21	30.06.2024	4 762 650	0.99%
3 000	3.950% Coastal Emerald Ltd. 21	24.05.2024	2 938 290	0.61%
5 000	4.300% Coastal Emerald Ltd. 19	Perp.	4 866 600	1.02%
2 000	3.700% Deutsche Bank AG 14	30.05.2024	1 946 080	0.41%
1 025	1.600% Element Fleet Management Corp. 21	06.04.2024	988 356	0.21%
7 000	3.939% Esic Sukuk Ltd. 19	30.07.2024	6 811 140	1.42%
5 000	4.200% Eversource Energy 22	27.06.2024	4 922 950	1.03%
12 000	6.200% Export-Import Bank of India 23	20.03.2024	12 002 280	2.51%
4 000	4.000% Export-Import Bank of Korea 14	14.01.2024	3 963 560	0.83%
4 948	0.625% Export-Import Bank of Korea 21	29.06.2024	4 712 574	0.98%
3 000	2.625% Far East Horizon Ltd. 21	03.03.2024	2 905 890	0.61%
11 783	4.625% FS KKR Capital Corp. 19	15.07.2024	11 444 121	2.39%
13 000	5.000% FWD Ltd. 14	24.09.2024	12 781 860	2.67%
2 130	1.000% GA Global Funding Trust 21	08.04.2024	2 032 489	0.42%
6 000	3.700% Gansu Province Electric Power Investment Group Co. Ltd. 21	29.09.2024	5 579 160	1.16%
3 000	3.500% Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co. Ltd. 21	10.06.2024	2 823 150	0.59%
6 000	3.950% General Motors Financial Co., Inc. 17	13.04.2024	5 907 540	1.23%
14 000	4.375% Goodman HK Finance 14	19.06.2024	13 747 580	2.87%
5 000	5.550% Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.01.2025	4 842 250	1.01%
2 000	5.950% Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	1 880 260	0.39%
1 400	3.375% Haitong International Securities Group Ltd. 19	19.07.2024	1 351 882	0.28%
5 500	4.375% Hana Bank 14	30.09.2024	5 373 500	1.12%
8 286	3.875% Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd. 19	23.01.2024	8 178 614	1.71%
4 000	1.000% Harvest Operations Corp. 21	26.04.2024	3 843 120	0.80%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
10 000	4.250%	HSBC Holdings PLC 14	14.03.2024	9 865 000	2.06%
2 200	3.750%	HSBC USA, Inc. 22	24.05.2024	2 159 740	0.45%
11 000	3.750%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	29.05.2024	10 588 820	2.21%
1 239	0.875%	Hyundai Capital America 21	14.06.2024	1 181 857	0.25%
6 000	3.730%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 19	29.03.2024	5 901 660	1.23%
8 000	3.000%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2024	7 820 160	1.63%
9 550	4.125%	Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	9 346 299	1.95%
12 280	1.000%	Kia Corp. 21	16.04.2024	11 818 886	2.47%
5 000	2.500%	Korea Electric Power Corp. 19	24.06.2024	4 849 150	1.01%
9 750	1.375%	Korea Investment & Securities Co. Ltd. 21	19.07.2024	9 242 220	1.93%
2 000	3.250%	Korea National Oil Corp. 14	10.07.2024	1 949 800	0.41%
2 000	0.250%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21	08.03.2024	1 930 820	0.40%
6 100	3.900%	Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19	12.12.2024	5 063 732	1.06%
13 000	3.875%	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 17	06.04.2024	12 800 450	2.67%
6 968	3.560%	Marubeni Corp. 19	26.04.2024	6 823 971	1.42%
6 250	3.900%	Midwest Connector Capital Co. LLC 19	01.04.2024	6 125 063	1.28%
1 116	3.250%	Minera y Metalurgica del Boleo SAPI de CV 19	17.04.2024	1 092 408	0.23%
7 600	3.150%	Minsheng Hong Kong International Leasing Ltd. Via Landmark Funding 2020 Ltd. 21	10.03.2024	7 252 072	1.51%
11 500	3.375%	Mirae Asset Securities Co. Ltd. 19	07.05.2024	11 190 995	2.34%
5 500	3.750%	Mizuho Bank Ltd. 14	16.04.2024	5 405 840	1.13%
3 000	3.875%	Morgan Stanley 14	29.04.2024	2 957 100	0.62%
10 600	4.875%	NOVA Chemicals Corp. 17	01.06.2024	10 369 450	2.16%
3 000	3.750%	NRG Energy, Inc. 19	15.06.2024	2 900 220	0.61%
1 000	3.750%	NTPC Ltd. 19	03.04.2024	983 200	0.21%
2 000	0.583%	NTT Finance Corp. 21	01.03.2024	1 931 940	0.40%
1 000	4.625%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2024	986 110	0.21%
11 000	4.250%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 14	19.06.2024	10 813 440	2.26%
5 000	3.650%	Parker-Hannifin Corp. 22	15.06.2024	4 902 650	1.02%
10 575	5.125%	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 14	16.05.2024	10 549 937	2.20%
1 000	5.625%	Phoenix Group Holdings PLC 20 Perp.		884 120	0.18%
5 500	3.250%	Power Finance Corp. Ltd. 19	16.09.2024	5 314 870	1.11%
5 000	2.875%	Public Service Enterprise Group, Inc. 19	15.06.2024	4 856 050	1.01%
4 000	3.375%	REC Ltd. 19	25.07.2024	3 886 120	0.81%
1 200	4.000%	Retail Opportunity Investments Partnership LP 14	15.12.2024	1 150 392	0.24%
1 500	3.766%	RHB Bank Bhd 19	19.02.2024	1 480 905	0.31%
7 000	4.000%	Shougang Group Co. Ltd. 19	23.05.2024	6 880 300	1.44%
1 000	4.000%	Shuifa International Holdings BVI Co. Ltd. 21	24.03.2024	958 700	0.20%
1 500	3.900%	Siam Commercial Bank PCL 19	11.02.2024	1 482 420	0.31%
5 898	3.550%	SMBC Aviation Capital Finance DAC 19	15.04.2024	5 774 260	1.21%
2 000	1.100%	Southern California Edison Co. 21	01.04.2024	1 931 720	0.40%
3 000	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.2024	2 962 950	0.62%
200	3.625%	Suhyp Bank 19	29.01.2024	197 514	0.04%
5 000	4.436%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 14	02.04.2024	4 929 950	1.03%
211	0.800%	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 21	16.09.2024	198 308	0.04%
730	2.250%	Suntory Holdings Ltd. 19	16.10.2024	694 544	0.14%
10 045	3.280%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2024	9 857 761	2.06%
3 000	1.150%	Triton Container International Ltd. 21	07.06.2024	2 845 020	0.59%
5 000	5.125%	UBS AG 14	15.05.2024	4 922 100	1.03%
1 000	4.875%	Vistra Operations Co. LLC 22	13.05.2024	982 080	0.21%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 000	3.550%	Vistra Operations Co. LLC 19	15.07.2024	2 898 330	0.61%
1 000	3.750%	Vodafone Group PLC 18	16.01.2024	989 830	0.21%
5 000	4.550%	Williams Cos., Inc. 14	24.06.2024	4 934 300	1.03%
10 000	4.750%	Woori Bank 14	30.04.2024	9 865 700	2.06%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS ist die Fokussierung auf die Einkommensgenerierung unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikobegrenzung und der Liquidität der Vermögenswerte für einen begrenzten Zeitraum.

Marktbeobachtung und Portfolio

Im letzten Teil des Jahres 2022 kam die Wiedereröffnung Chinas zustande und der Immobiliensektor erholte sich, da die Regierung versuchte, den Sektor zu stimulieren. Die Renditen der US-Treasuries stiegen aufgrund von Inflationssorgen und der Politik der FED. In diesem Umfeld erholten sich risikobehaftete Vermögenswerte bis Anfang 2023, als die Rezessionsrisiken in den Köpfen der Anleger deutlicher hervortraten, der Aufschwung in China abebbte und der Immobiliensektor seine Talfahrt fortsetzte. In diesem Szenario schnitten Investment-Grade-Anleihen besser ab als ihre risikoreicheren Pendanten. Die Geopolitik steht mit dem Krieg in der Ukraine und den Spannungen zwischen China und den USA wegen Taiwan weiterhin im Mittelpunkt.

Ende Februar trafen wir die Entscheidung, alle handelbaren russischen Anleihen zu verkaufen, da die Bewertungen unserer Ansicht nach 'reich' wurden. Wir haben die Entwicklungen in Russland und der Ukraine sowie die damit verbundenen Sanktionen laufend beobachtet und unsere Szenarioanalyse immer wieder aufgefrischt. Dabei kamen wir zu dem Schluss, dass die Vorteile, die sich aus der Beibehaltung der handelbaren russischen Anleihen ergaben, im Vergleich zum Ersatz durch "leistungsfähige" Anleihen außerhalb Russlands begrenzt waren. Im Juni haben wir beschlossen, unser Engagement in chinesischen Local Government Finance Vehicles/Local State-Owned Enterprises zu reduzieren, da die Bewertungen vieler dieser Anleihen recht knapp sind und aus Gründen des Risikomanagements, da die Fundamentaldaten in China die Märkte nach unten überraschen, insbesondere im Immobilienbereich, der sich direkt auf LGFVs auswirkt. Wir konzentrieren uns hauptsächlich auf LGFVs, die über die Laufzeit des Subfonds hinausgehen. Wir haben die Erlöse in Unternehmen aus dem Nahen Osten und Lateinamerika reinvestiert. Unser Engagement in Lateinamerika war der Haupttreiber der Performance, während Südkorea die einzige Beeinträchtigung der Performance darstellte. Auf Sektorebene trugen Finanzwerte und Energie am meisten zur Performance bei. Für das Berichtsjahr verzeichnete der Subfonds eine positive Performance von 4,56% (Am-USD).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS is to focus on income generation, taking into account the principle of risk limitation and the liquidity of assets for a limited period of time.

Market review and portfolio

In the last part of 2022, the reopening of China materialised and the Real Estate Sector rebounded as the government tried to stimulate the sector. US Treasuries yield rose with inflation concerns and the FED's policy. In this environment, risky assets rebounded until the beginning of 2023 when recession risks emerged more clearly in the investor minds, the rebound in China was fading and the real estate resumed its meltdown. In this scenario, investment grade bonds outperformed their riskier peers. Geopolitics is still playing center stage with the war in Ukraine and the tensions between China and the US over Taiwan.

At the end of the February, we took the decision to sell all tradeable Russian bonds as valuations became 'rich' in our view. We have been continuously monitoring developments in Russia and Ukraine, as well as any related sanctions, and we have frequently refreshed our scenario analysis and concluded that the upside in keeping the tradeable Russian bonds became limited when compared with replacing them with 'performing' bonds outside Russia. In June we decided to reduce our Chinese Local Government Finance Vehicles/local State-Owned Enterprises exposure as valuations are quite tight on many of these credits and for risk management reasons, given that the fundamentals in China are surprising markets to the downside, particularly in real estate which directly impacts LGFVs. Our focus is mainly on LGFVs that mature beyond the maturity of the sub-fund. We reinvested the proceeds in corporates from the Middle East and Latin America. Our exposure to Latin America was the key driver of performance while South Korea was the only detractor to the performance. On the sector level, Financials and Energy were the best contributors to performance. For the year under review, the sub-fund had a positive performance of 4.56% (Am-USD).

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 346 081 331)	298 118 979
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	159 775
Bankguthaben / Bank deposits	2 543 177
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	3 426 814

Total Aktiva / Total Assets

304 248 745

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 181
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	87 805
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	37 989
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	32 898

Total Passiva / Total Liabilities

159 873

Nettovermögen / Net Assets

304 088 872

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	13 648 271
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	20 388
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	17 919

Total Ertrag / Total Income

13 686 578

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 155 233
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	25 873
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	162 597
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	312 761

Total Aufwand / Total Expenses

1 656 464

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

12 030 114

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

- Wertpapieren / Securities	-19 103 049
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-47 957
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 779

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-7 119 113

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	21 046 932
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	410 590
- Fremdwährungen / Foreign currencies	17

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

14 338 426

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	494 678 333	377 150 311
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-59 754 668	14 338 426
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-43 926 080	-75 858 417
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-13 847 274	-11 541 448
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	377 150 311	304 088 872

*Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021	30. Juni 2022	30. Juni 2023
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2021	30 June 2022	30 June 2023
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)	4 627 315.00	4 173 800.00	3 291 145.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF) / Distribution shares (Shares Amh-CHF)	52 240.00	45 400.00	43 250.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD) / Distribution shares (Shares Nm-USD)	67 350.00	63 600.00	63 100.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Nmh-GBP) / Distribution shares (Shares Nmh-GBP)	68 850.00	68 850.00	68 850.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	20 300.00	20 300.00	16 500.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	494 678 333	377 150 311	304 088 872
	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 Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)	101.65	85.92	86.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF) / Distribution shares (Shares Amh-CHF)	101.35	85.56	84.47
Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD) / Distribution shares (Shares Nm-USD)	101.68	86.00	86.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Nmh-GBP) / Distribution shares (Shares Nmh-GBP)	101.52	85.73	86.10
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	103.20	90.05	94.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Am-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Am-USD)	1.50	3.00	3.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Amh-CHF)/ Dividend for the previous financial year (Shares Amh-CHF)	0.90	1.80	1.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Nm-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Nm-USD)	1.50	3.00	3.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Nmh-GBP)/ Dividend for the previous financial year (Shares Nmh-GBP)	1.38	2.76	2.70

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			298 118 979	98.04%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			298 118 979	98.04%
Obligationen / Bonds			298 118 979	98.04%
USD			298 118 979	98.04%
2 500	3.125% Africa Finance Corp. 20	16.06.2025	2 321 325	0.76%
1 630	2.634% African Export-Import Bank 21	17.05.2026	1 468 956	0.48%
600	4.650% ALROSA Finance SA 19	09.04.2024	61 914	0.02%
4 000	4.625% Banco do Brasil SA 17	15.01.2025	3 908 160	1.29%
4 000	5.375% Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 20	17.04.2025	3 960 520	1.30%
400	3.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT 19	11.04.2024	393 420	0.13%
1 600	1.875% BBVA Bancomer SA 20	18.09.2025	1 477 248	0.49%
800	4.000% Bharat Petroleum Corp. Ltd. 15	08.05.2025	773 296	0.25%
400	2.500% Blue Bright Ltd. 20	04.06.2025	373 536	0.12%
6 100	3.375% Bluestar Finance Holdings Ltd. 19	16.07.2024	5 935 300	1.95%
1 000	4.000% BOC Aviation Ltd. 19	25.01.2024	988 320	0.33%
5 000	3.250% BOC Aviation Ltd. 20	29.04.2025	4 773 100	1.57%
13 000	4.000% BOS Funding Ltd. 19	18.09.2024	12 633 660	4.15%
528	5.150% Cencosud SA 15	12.02.2025	523 200	0.17%
4 834	3.625% Centrais Eletricas Brasileiras SA 20	04.02.2025	4 634 888	1.52%
10 000	3.850% Central Plaza Development Ltd. 20	14.07.2025	8 503 900	2.80%
2 000	4.650% Chengdu Tianfu New Area Investment Group Co. Ltd. 19	07.05.2024	1 977 580	0.65%
9 350	4.300% Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co. Ltd. 19	26.09.2024	8 561 140	2.82%
9 600	4.660% Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 19	04.06.2024	9 372 480	3.08%
10 000	4.000% Chouzhou International Investment Ltd. 20	18.02.2025	9 695 000	3.19%
7 000	4.500% Colombia Government International Bond 15	28.01.2026	6 673 660	2.19%
3 500	2.750% Credicorp Ltd. 20	17.06.2025	3 317 055	1.09%
6 727	4.875% Eastern & Southern African Trade & Development Bank 19	23.05.2024	6 476 621	2.13%
10 530	5.375% Ecopetrol SA 15	26.06.2026	10 080 580	3.32%
4 650	3.950% El Puerto de Liverpool SAB de CV 14	02.10.2024	4 540 911	1.49%
4 000	3.750% Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	3 794 480	1.25%
3 200	4.500% Engie Energia Chile SA 14	29.01.2025	3 100 480	1.02%
8 800	3.939% Esic Sukuk Ltd. 19	30.07.2024	8 562 576	2.82%
4 400	3.250% Fuqing Investment Management Ltd. 20	23.06.2025	3 751 528	1.23%
3 901	3.850% Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	3 509 535	1.15%
9 960	5.950% GTLK Europe Capital DAC 19	17.04.2025	2 963 797	0.98%
8 040	4.949% GTLK Europe Capital DAC 19	18.02.2026	1 664 521	0.55%
5 200	5.125% GTLK Europe DAC 17	31.05.2024	1 905 124	0.63%
10 000	3.600% Guangxi Financial Investment Group Co. Ltd. 20	18.11.2023	9 818 300	3.23%
7 150	3.150% Guohui International Bvi Co. Ltd. 20	27.08.2025	6 697 334	2.20%
1 500	4.000% Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 19	08.10.2024	1 456 050	0.48%
600	4.750% Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT 20	15.05.2025	584 724	0.19%
6 500	5.500% Ipoteka-Bank ATIB 20	19.11.2025	6 023 420	1.98%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 045	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd. 14 ^{a)}	12.11.2024	6 966 307	2.29%
7 800	3.900%	Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19	12.12.2024	6 474 936	2.13%
8 200	3.958%	Lamar Funding Ltd. 15	07.05.2025	7 867 900	2.59%
8 800	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	8 638 696	2.84%
8 074	4.250%	Mexico City Airport Trust 16	31.10.2026	7 780 995	2.56%
4 000	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	3 682 560	1.21%
8 000	6.250%	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 14	10.04.2024	7 774 640	2.56%
2 000	5.000%	NOVA Chemicals Corp. 14	01.05.2025	1 915 840	0.63%
1 575	1.875%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 21	11.05.2026	1 411 736	0.46%
600	4.250%	Pelabuhan Indonesia Persero PT 15	05.05.2025	588 978	0.19%
1 512	0.000%	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd. 06	02.06.2025	1 410 751	0.46%
261	5.125%	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 14	16.05.2024	260 381	0.09%
2 500	3.375%	REC Ltd. 19	25.07.2024	2 428 825	0.80%
2 476	3.500%	REC Ltd. 19	12.12.2024	2 385 477	0.78%
5 000	5.875%	Republic of South Africa Government International Bond 13	16.09.2025	4 946 750	1.63%
10 000	2.437%	Shandong Hi-Speed Group Hong Kong Co. Ltd. 20	19.11.2023	9 857 500	3.24%
200	4.125%	Sigma Alimentos SA de CV 16	02.05.2026	191 776	0.06%
5 700	4.500%	Sunshine Life Insurance Corp. Ltd. 16	20.04.2026	5 166 252	1.70%
9 400	5.250%	Tongyang Life Insurance Co. Ltd. 20	Perp.	8 317 308	2.74%
3 000	5.250%	Trust Fibra Uno 14	15.12.2024	2 949 360	0.97%
4 500	5.250%	Trust Fibra Uno 15	30.01.2026	4 375 035	1.44%
3 705	3.133%	Vena Energy Capital Pte. Ltd. 20	26.02.2025	3 483 589	1.15%
9 000	6.800%	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 10	22.11.2025	541 440	0.18%
8 490	3.800%	Zhengzhou Urban Construction Investment Group Co. Ltd. 20	16.01.2025	8 159 824	2.68%
7 598	3.125%	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20	16.07.2025	6 686 696	2.20%
2 150	3.500%	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20	08.03.2026	1 853 988	0.61%
15 000	4.250%	Zhongyuan Sincere Investment Co. Ltd. 19	28.06.2024	14 743 800	4.85%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	3 712 624	USD	4 101 766	4 152 256	11.07.2023	50 490	0.02%
GBP	5 918 881	USD	7 415 948	7 525 233	11.07.2023	109 285	0.04%
USD	83 503	CHF	75 577	84 526	11.07.2023	-1 023	-0.00%
USD	19 100	GBP	15 147	19 258	11.07.2023	-158	-0.00%
						158 594	0.06%

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

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY ist es, einen hohen Wertzuwachs mit angemessenem Ertrag zu erzielen, unter Berücksichtigung der Kapitalerhaltung und der Liquidität des Fondsvermögens. In Anwendung seiner Anlagepolitik fördert der MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY ökologische oder soziale Merkmale, verfolgt jedoch nicht das Ziel einer nachhaltigen Anlage. Zur Erreichung der von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY keinen Vergleichsindex.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die globalen Aktienmärkte erreichten ihren Tiefpunkt, nachdem die globale Gesamtinflation im dritten Quartal 2022 ihren Höhepunkt erreicht hatte. Die rekordverdächtigen Konjunkturpakete, die während der Pandemie in die US-Wirtschaft gepumpt wurden, hatten zu einer massiven Abkopplung des nominalen Wachstums des Bruttoinlandsprodukts von seinem Trend vor der Pandemie geführt. Die US-Wirtschaft befindet sich nun jedoch in der Endphase des Normalisierungsprozesses. Unter den globalen Sektoren schnitten nur Immobilien und Versorger schlecht ab, während zyklische Konsumgüter, Technologie und Industriewerte eine bemerkenswerte Outperformance erzielten. Globale Wachstumsaktien haben sich im Vergleich zu Value-Aktien besser entwickelt.

Der MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY erzielte eine starke Outperformance gegenüber der Benchmark, was auf eine positive Branchenpositionierung und eine günstige Aktienausswahl zurückzuführen ist. Niedrigere Risikoprämien für Aktien, die sich aus fallenden Gaspreisen, einer rückläufigen Verbraucherpreisinflation in den USA und der Wiedereröffnung Chinas ergaben, kamen Wachstumswerten in verschiedenen Sektoren zugute. Darüber hinaus profitierten die globalen Halbleiterhersteller von den Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz. Die Aktienausswahl des Subfonds war in den Sektoren Technologie und Industriewerte besonders robust. Nvidia, Hermès und Broadcom trugen am meisten zur Performance des Subfonds bei, während UnitedHealth, Meta Platforms und Roche die drei am stärksten nachteiligen Werte waren. Die Strategie des Subfonds ist weiterhin stärker auf zyklische und qualitativ hochwertige Wachstumswerte ausgerichtet. Es wurden mehrere vielversprechende Wachstums- und zyklische Aktien erworben, deren langfristige Wachstumsannahmen intakt sind und die weniger durch höhere Kapitalkosten beeinträchtigt werden. Die Strategie hält an ihrem wachstumsorientierten Ansatz fest, betont aber weiterhin Qualitätsfaktoren und geht davon aus, dass die Erträge mittel- und langfristig stetig steigen werden. Im Berichtszeitraum verzeichnete der Subfonds eine positive Performance von 24,58% (C-USD).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the company with regard to the MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY is to achieve a high capital growth with a steady return, taking into consideration the preservation of the capital and the liquidity of the assets. In application of its investment policy, MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY promotes environmental or social characteristics but does not pursue the objective of sustainable investment. MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY does not use a benchmark index to achieve the environmental or social characteristics it promotes.

Market review and portfolio

Global equity markets bottomed after global headline inflation peaked in the third quarter of 2022. The record amount of stimulus injected into the US economy during the pandemic had led to a massive decoupling of nominal gross domestic product growth from its pre-pandemic trend. However, the US economy is now in the final innings of the normalisation process. Among global sectors, Real Estate and Utility were the only ones that performed poorly, while Consumer Discretionary, Technology, and Industrials saw notable outperformance. Global growth stocks have shown superior performance compared to value stocks.

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY delivered strong outperformance compared to the benchmark, driven by positive industry positioning and a favorable stock selection. Lower equity risk premia, resulting from falling gas prices, declining US consumer price inflation, and China's reopening, benefited growth stocks across various sectors. Additionally, global semiconductor manufacturers benefited from developments in artificial intelligence. The sub-fund's stock selection was particularly robust in the Technology and Industrials sectors. Notably, Nvidia, Hermès, and Broadcom were the top contributors to the sub-fund's performance, whereas UnitedHealth, Meta Platforms, and Roche were the three worst detractors. The sub-fund's strategy remains more exposed to higher cyclical and quality growth stocks. Several promising growth and cyclical stocks were acquired, and their long-term growth assumptions remain intact, with less impairment from higher cost of capital. Remaining steadfast in its growth-oriented approach, the strategy continues to emphasise quality factors and expects earnings to compound steadily over the mid- and long-term. For the period under review, the sub-fund had a positive performance of 24.58% (C-USD).

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 1 558 970 923)	1 958 617 679
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	8 635 323
Bankguthaben / Bank deposits	18 509 443
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	889 741
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	945 751

Total Aktiva / Total Assets

1 987 597 937

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	254 358
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	342 878
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 601 086
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	233 771
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	209 681

Total Passiva / Total Liabilities

2 641 774

Nettovermögen / Net Assets

1 984 956 163

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	15 263 511
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	12 431
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	155 597
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	89 983
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	97 424
Sonstige Erträge / Other income	780

Total Ertrag / Total Income

15 619 726

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	17 735
Verwaltungsgebühren / Management Fees	17 250 273
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	210 063
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	823 821
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 792 675

Total Aufwand / Total Expenses

20 094 567

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-4 474 841

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

- Wertpapieren / Securities	-28 214 528
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-13 530 333
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 937 677

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-48 157 379

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	419 223 507
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	21 007 308
- Fremdwährungen / Foreign currencies	177 979

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

392 251 415

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	1 772 288 739	1 646 598 386
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-536 292 300	392 251 415
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	410 601 947	-53 893 638
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	1 646 598 386	1 984 956 163

*Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021	30. Juni 2022	30. Juni 2023
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2021	30 June 2022	30 June 2023
	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)	77 860.00	122 421.71	116 429.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	30 320.50	23 435.00	26 479.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	38 183.70	64 790.34	75 116.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	243 075.07	241 278.89	251 027.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	1 410 924.13	2 260 707.97	2 342 373.78
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	277 434.43	292 969.79	282 464.08
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	595 951.29	667 283.02	646 977.45
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	42 327.00	74 227.00	86 123.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	183 021.41	650 888.75	577 997.94
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	13 602.00	3 396.00	56.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	5 915.83	4 435.83	3 685.83
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	144 282.00	239 589.00	251 108.92
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	915 323.39	991 379.20	971 435.96
Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP) / Accumulation shares (Shares K-GBP)	20 147.00	24 626.04	18 579.04
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 585 676.60	1 577 777.56	1 412 068.37
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	332 205.23	333 907.49	310 624.02
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	941 798.43	894 790.16	793 068.97
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	66 665.22	72 722.72	70 690.64
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	12 065.00	14 409.00	13 674.00
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-GBP) / Accumulation shares (Shares Nh-GBP)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	205 879.00	412 463.94	510 077.17
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	960.00	3 325.61	6 025.61
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	1 772 288 739	1 646 598 386	1 984 956 163
	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)	168.43	135.35	168.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	162.53	129.33	155.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	145.79	120.59	139.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	151.16	137.14	162.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	227.91	182.23	225.80
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	263.09	206.17	244.04
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	291.18	230.55	275.34
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	145.70	115.91	141.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	188.29	151.37	188.58
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	174.59	137.53	163.62
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	172.07	136.98	164.47
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	147.44	122.59	142.68
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	152.92	139.40	166.36
Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP) / Accumulation shares (Shares K-GBP)	144.22	131.77	157.28
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	237.52	190.87	237.70
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	274.13	215.86	256.79
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	303.42	241.45	289.82
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	174.47	138.82	168.80
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	205.14	163.08	195.54
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-GBP) / Accumulation shares (Shares Nh-GBP)	-	103.71	126.05
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	116.14	106.06	126.88

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	194.51	157.63	197.95
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-USD)	0.01	-	-
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-EUR)	0.01	-	-

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			1 958 617 679	98.67%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			1 958 617 679	98.67%
Obligationen / Bonds			9 967 578	0.50%
USD			9 967 578	0.50%
10 000	2.500% United States Treasury Note/Bond 13	15.08.2023	9 967 578	0.50%
Aktien / Equities			1 948 650 101	98.17%
Dänemark / Denmark			65 290 978	3.29%
113 173	DSV AS		23 762 707	1.20%
257 799	Novo Nordisk AS		41 528 271	2.09%
Frankreich / France			113 937 157	5.74%
674 225	Dassault Systemes SE		29 882 926	1.51%
12 652	Hermes International		27 468 639	1.38%
44 149	L'Oreal SA		20 571 944	1.04%
38 250	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		36 013 648	1.81%
Irland / Ireland			52 191 579	2.63%
117 366	Accenture PLC		36 216 800	1.82%
416 342	Experian PLC		15 974 779	0.81%
Niederlande / Netherlands			85 677 377	4.32%
8 359	Adyen NV ^{a)}		14 461 976	0.73%
66 118	ASML Holding NV		47 825 346	2.41%
184 343	Wolters Kluwer NV		23 390 055	1.18%
Schweden / Sweden			19 999 529	1.01%
1 390 096	Atlas Copco AB		19 999 529	1.01%
Schweiz / Switzerland			90 773 894	4.57%
201 113	Nestle SA		24 187 960	1.22%
142 325	Roche Holding AG Genussscheine		43 509 627	2.19%
80 740	Sika AG		23 076 307	1.16%
Vereinigte Staaten / United States			1 520 779 587	76.61%
160 216	Abbott Laboratories		17 466 748	0.88%
50 413	Adobe, Inc.		24 651 453	1.24%
238 507	Aflac, Inc.		16 647 789	0.84%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
737 522	Alphabet, Inc. "C"	88 281 383	4.45%
186 999	Amazon.com, Inc.	24 377 190	1.23%
75 925	Amgen, Inc.	16 856 869	0.85%
105 681	Analog Devices, Inc.	20 587 716	1.04%
549 787	Apple, Inc.	106 642 184	5.37%
155 747	Applied Materials, Inc.	22 511 671	1.13%
189 269	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	21 122 420	1.06%
47 533	Broadcom, Inc.	41 231 550	2.08%
78 181	Cadence Design Systems, Inc.	18 335 008	0.92%
427 414	Carrier Global Corp.	21 246 750	1.07%
441 411	Coca-Cola Co.	26 581 770	1.34%
94 671	Danaher Corp.	22 721 040	1.15%
157 180	Edwards Lifesciences Corp.	14 826 789	0.75%
57 746	Estee Lauder Cos., Inc.	11 340 160	0.57%
105 677	Home Depot, Inc.	32 827 503	1.65%
202 603	Honeywell International, Inc.	42 040 123	2.12%
36 500	IDEXX Laboratories, Inc.	18 331 395	0.92%
35 628	Intuit, Inc.	16 324 393	0.82%
69 876	Intuitive Surgical, Inc.	23 893 399	1.20%
92 830	Jack Henry & Associates, Inc.	15 533 244	0.78%
288 248	Johnson & Johnson	47 710 809	2.40%
54 494	KLA Corp.	26 430 680	1.33%
29 289	Lam Research Corp.	18 828 727	0.95%
119 587	Mastercard, Inc.	47 033 567	2.37%
270 147	Merck & Co., Inc.	31 172 262	1.57%
148 850	Meta Platforms, Inc.	42 716 973	2.15%
396 238	Microsoft Corp.	134 934 889	6.80%
530 819	Nasdaq, Inc.	26 461 327	1.33%
248 921	NIKE, Inc.	27 473 411	1.38%
236 630	NVIDIA Corp.	100 099 223	5.04%
335 031	Pfizer, Inc.	12 288 937	0.62%
97 360	Progressive Corp.	12 887 543	0.65%
135 638	QUALCOMM, Inc.	16 146 348	0.81%
18 840	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	13 537 294	0.68%
68 964	Rockwell Automation, Inc.	22 720 190	1.15%
39 143	Roper Technologies, Inc.	18 819 954	0.95%
39 044	S&P Global, Inc.	15 652 349	0.79%
107 730	Texas Instruments, Inc.	19 393 555	0.98%
46 039	Thermo Fisher Scientific, Inc.	24 020 848	1.21%
72 212	Union Pacific Corp.	14 776 019	0.75%
138 151	UnitedHealth Group, Inc.	66 400 897	3.35%
124 743	Verisk Analytics, Inc.	28 195 660	1.42%
41 856	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	14 729 545	0.74%
311 479	Visa, Inc.	73 970 033	3.73%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	402 666	USD	450 082	450 348	05.07.2023	0	0.00%
CHF	149 896 934	USD	165 680 800	167 647 070	11.07.2023	1 966 270	0.10%
EUR	171 984	USD	187 634	187 688	05.07.2023	0	0.00%
EUR	419 147 232	USD	450 978 629	457 419 459	11.07.2023	6 440 833	0.32%
EUR	1 057 843	USD	1 156 159	1 154 434	08.08.2023	0	0.00%
GBP	11 804 927	USD	14 784 937	15 008 719	11.07.2023	223 782	0.01%
SGD	12 682 533	USD	9 416 360	9 373 322	11.07.2023	-43 038	-0.00%
USD	4 240	CHF	3 804	4 252	03.07.2023	-11	-0.00%
USD	4 672 157	CHF	4 223 876	4 724 048	11.07.2023	-51 891	-0.00%
USD	451 698	CHF	402 666	505 186	08.08.2023	0	0.00%
USD	175 342	EUR	161 034	175 689	03.07.2023	-346	-0.00%
USD	1 154 107	EUR	1 057 843	1 259 488	05.07.2023	0	0.00%
USD	13 025 349	EUR	12 081 281	13 184 421	11.07.2023	-159 072	-0.01%
USD	187 968	EUR	171 984	205 131	08.08.2023	0	0.00%
USD	74 078	GBP	57 805	73 493	11.07.2023	585	0.00%
USD	555 355	SGD	746 208	551 502	11.07.2023	3 853	0.00%
						8 380 965	0.42%

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

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTICOOPERATION SICAV – JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED ist bei einem begrenzten Risiko eine möglichst hohen Rendite zu erzielen. Zu diesem Zwecke legt der Subfonds sein Vermögen überwiegend in Aktien anderer OGAW und/oder anderer OGA sowie Exchange Traded Funds (ETF) (zusammen: „Zielfonds“) an, welche gemäss deren Anlagepolitik ihr Vermögen hauptsächlich in festverzinsliche und zinsvariable Wertpapiere (z. B. Staats- oder Unternehmensanleihen), Wandelanleihen und wandelbare Vorzugsaktien, indexgebundene Wertpapiere, Derivate (einschliesslich Kreditderivate, Zinsderivate und Währungsderivatkontrakte), Festgeld und Geldmarktinstrumente aus aller Welt investieren. Des Weiteren können die Subfonds auch in CoCo-Bonds und Hybrid-Bonds, Inflation-Linked Bonds, High Yield Bonds, Anleihen aus Schwellenländern, Asset Backed Securities (ABS) und hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (sog. Mortgage Backed Securities; MBS)), oder auch Forderungspapier- und wertrechte investieren, die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten weltweit.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Renditen von festverzinslichen Wertpapieren wurden in den letzten 12 Monaten durch höhere risikofreie Zinssätze auf der ganzen Welt negativ beeinflusst. Gleichzeitig kam es zu einer allgemeinen Verengung der Kreditspreads, was zu einer positiven Dynamik bei risikoreicheren Unteranlageklassen führte. Die Volatilität blieb erhöht, da sich die Markterwartungen hinsichtlich des Zinserhöhungszyklus der US-Notenbank von Monat zu Monat änderten.

Der MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED erzielte im Berichtszeitraum eine positive USD-Rendite von 2,72% (Aktienklasse K). Die meisten der zugrunde liegenden Zielfonds trugen positiv zur Performance bei. Besonders hohe Renditen erzielten wir in den risikoreicheren Teilen des Rentenmarktes. Unsere europäischen und US-amerikanischen Fonds für hochverzinsliche Unternehmensanleihen gehörten zu den Strategien mit der besten Performance im Portfolio. Alle Subfonds mit einem Engagement in den Schwellenländern leisteten ebenfalls einen soliden positiven Beitrag. Ein weiterer positiver Beitrag war unser Engagement in einem Cat-Bond-Fonds. Der Markt für Katastrophenanleihen wurde nach dem Sturm Ian im September 2022 abverkauft, hat sich seither aber stark erholt. Negativ beeinflusst wurden wir durch unser Engagement in einem asiatischen HY-Fonds, der erhebliche negative Renditen verzeichnete. Außerdem wurden wir durch einen Fonds belastet, der so positioniert war, dass er von einem Ausverkauf in den Schwellenländern profitieren würde. Wir verkauften unser Engagement in asiatischen HY und erhöhten unsere Allokation in EM-Unternehmensanleihen. Im Allgemeinen haben wir unser Portfolio in den Bereich der so genannten "flexiblen Strategien" umgeschichtet. Das Portfolio besteht aus 17 festverzinslichen Fonds und ist über zahlreiche festverzinsliche Strategien und Anlageansichten diversifiziert.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to MULTICOOPERATION SICAV – JULIUS BAER MULTI MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED is to achieve a rate of return as high as possible with limited risk. For this purpose the sub-fund mainly invests in units of other UCITS and/or UCI, including Exchange Traded Funds (ETF) (together "target funds") investing their assets in accordance with their investment policy, primarily in fixed-interest and floating-rate securities (i.e. government or corporate bonds), convertible bonds and convertible preferred shares, index-linked securities, derivatives (including credit derivatives, interest derivatives and currency derivative contracts), cash and money market instruments from all over the world. In addition, the target funds may also invest in Coco-Bonds and Hybrid-Bonds, Inflation-Linked Bonds, High Yield Bonds, emerging markets bonds, asset backed securities (ABS) and mortgage-backed securities (MBS), or debt securities and claims issued or guaranteed by issuers worldwide.

Market review and portfolio

Fixed income returns in the last 12 months were negatively influenced by higher risk free rates across the globe. At the same time, we saw a general credit spread tightening leading to a positive momentum for riskier sub-asset classes. Volatility remained elevated as market expectations regarding the US central bank hiking cycle changed from month to month.

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED delivered a positive USD return of 2.72% (K share class) during the reporting period. Most of the underlying target funds contributed positively to the performance. We saw particular strong returns in the riskier parts of the fixed income market. Our European and US high yield corporate bond funds were among the best performing strategies in the portfolio. All funds with exposure to Emerging Markets were solid positive contributors as well. Another positive contributor was our exposure in a Cat bond fund. The cat bond market sold off after storm Ian in September 2022 but has had a strong recovery since then. We were negatively affected by our exposure to an Asian HY fund which posted substantial negative returns. Additionally, we were negatively affected by a fund which was positioned to benefit from a sell off in emerging markets. We sold our exposure to Asian HY and increased our EM corporate bond allocation. Generally, we tilted our portfolio towards the so called "flexible strategies" bucket. The portfolio consists of 17 fixed income funds while being diversified across numerous fixed income strategies and investment views.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 451 143 241)	445 217 655
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 543 429
Bankguthaben / Bank deposits	5 254 498
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 355 323
Gründungskosten / Formation expenses	5 112

Total Aktiva / Total Assets

455 376 017

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	166 514
Bankschulden / Bank liability	60
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	980 159
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	143 523
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	34 736
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	69 092

Total Passiva / Total Liabilities

1 394 084

Nettovermögen / Net Assets

453 981 933

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

Ertrag / Income

Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts 122 720

Total Ertrag / Total Income 122 720

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 158

Verwaltungsgebühren / Management Fees 2 330 161

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees 118 796

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 187 025

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 745 132

Total Aufwand / Total Expenses 3 381 272

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss -3 258 552

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

- Wertpapieren / Securities -15 357 831

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -2 020 459

- Fremdwährungen / Foreign currencies -303 279

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss -20 940 121

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 35 331 713

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 10 395 289

- Fremdwährungen / Foreign currencies -1 693

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 24 785 188

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net assets at the beginning of the financial year 780 189 137 657 419 920

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -136 493 278 24 785 188

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 15 883 169 -226 366 947

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -2 159 108 -1 856 228

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year 657 419 920 453 981 933

*Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	121 544.40	128 637.40	118 279.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	17 076.00	19 141.00	21 971.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	57 303.00	52 118.00	38 868.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	187 352.26	188 554.99	148 025.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	32 256.00	31 287.00	44 125.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	88 223.89	102 580.89	74 821.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	27 764.00	38 081.56	19 860.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	860.00	860.00	860.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	590 752.67	506 941.32	395 467.32
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	63 047.00	58 162.00	50 373.45
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	108 608.00	101 520.46	82 000.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	49 288.00	43 150.00	42 390.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	18 240.00	16 040.00	5 260.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	3 251.00	2 251.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	20 501.00	20 001.00	20 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 855 231.39	2 022 770.42	1 432 135.46
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	1 281 717.69	1 273 419.83	706 434.54
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	2 175 757.89	2 212 415.71	1 365 207.99
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	118 302.00	117 809.92	78 776.76
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	12 267.20	12 267.20	510.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	651.00	769.00	359.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	780 189 137	657 419 920	453 981 933
	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)	100.35	85.42	83.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	90.55	75.79	71.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	91.85	77.06	73.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	101.15	86.36	84.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	92.38	77.68	73.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	92.98	78.43	75.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	100.45	85.39	83.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	111.05	98.23	100.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	110.43	97.53	99.93
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	100.32	87.30	85.88
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	101.61	88.57	88.27
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	107.85	95.07	96.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	111.53	98.78	101.49
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	101.31	88.40	83.11
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	102.60	89.67	89.62
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	111.42	98.65	101.33
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	101.23	88.31	87.09
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	102.52	89.58	89.51
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	107.41	94.71	96.09
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	108.76	96.11	97.80
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	111.03	98.21	100.79

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-USD)	4.71	3.60	3.57
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ah-CHF)	3.90	3.40	3.10
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ah-EUR)	3.79	3.39	3.15
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-USD)	3.77	3.58	3.59
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-CHF)	3.13	3.29	2.74
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-EUR)	3.86	3.17	3.12
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-GBP) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-GBP)	-	3.59	3.25

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		445 217 655	98.07%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		445 217 655	98.07%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		271 513 260	59.81%
1 262 626	GAM Star Fund PLC - Cat Bond "Inst USD" - (0.95%)	21 503 152	4.74%
356 000	Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Income Optimiser Fund "S USD" - (0.45%)	34 766 960	7.66%
206 000	Legg Mason Global Funds PLC - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund "Premier USD" - (1.00%)	27 150 800	5.98%
320 000	Man Funds VI PLC - Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return "I USD" - (0.75%)	34 588 800	7.62%
242 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	30 213 700	6.65%
52 512	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund "I USD" - (0.50%)	18 187 053	4.01%
1 750 000	Pacific Capital UCITS Funds PLC - Pacific G10 Macro Rates "Z USD" - (0.60%)	19 001 500	4.18%
500 000	PIMCO Global Investors Series PLC - Capital Securities Fund "Inst USD" - (0.79%)	9 665 000	2.13%
600 000	PIMCO Global Investors Series PLC - Income Fund "Institutional USD" - (0.55%)	9 792 000	2.16%
3 500 000	Principal Global Investors Funds - Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund "I3 USD" - (0.70%)	36 818 600	8.11%
259 041	U ACCESS (Ireland) UCITS PLC - U Access (IRL) GCA Credit Long/Short UCITS "B USD" - (1.05%)	29 825 695	6.57%
Luxemburg / Luxembourg		173 704 395	38.26%
210 000	BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTGAGE "I USD" - (0.30%)	21 168 000	4.66%
300 000	Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund "AM USD" - (0.75%)	36 775 830	8.10%
280 000	DWS Invest SICAV - DWS Invest Asian Bonds "XC USD" - (0.20%)	33 583 200	7.40%
215 000	MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	27 526 450	6.06%
850 000	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund "HBI USD (hedged)" - (0.50%)	19 430 915	4.28%
3 000 000	The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond "I USD (hedged)" - (0.50%)	35 220 000	7.76%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	40 629	USD	45 291	45 413	03.07.2023	121	0.00%
CHF	75 838 417	USD	83 790 949	84 818 870	11.07.2023	1 027 920	0.23%
EUR	747 118	USD	813 500	815 106	03.07.2023	1 607	0.00%
EUR	147 402 987	USD	158 519 088	160 862 317	11.07.2023	2 343 230	0.52%
GBP	9 333 981	USD	11 696 836	11 867 171	11.07.2023	170 335	0.04%
SGD	4 189 746	USD	3 109 966	3 096 530	11.07.2023	-13 437	-0.00%
USD	14 420	CHF	12 935	14 458	03.07.2023	-39	-0.00%
USD	6 021 097	CHF	5 412 380	6 053 292	11.07.2023	-32 192	-0.01%
USD	8 730 570	EUR	8 109 323	8 849 784	11.07.2023	-119 216	-0.03%
USD	172 611	GBP	137 048	174 241	11.07.2023	-1 630	-0.00%
USD	46 926	SGD	63 203	46 712	11.07.2023	216	0.00%
						3 376 915	0.75%

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

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

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

Allfällige Abweichungen der 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 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

Kein Bestand zum 30. Juni 2023 / No holdings as at 30 June 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 4. April 2023 (Datum der Verschmelzung) /

from 1 July 2022 to 4 April 2023 (Date of merger-out)

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	303 203
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	214 675
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	126 259
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 056
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	313 721
Sonstige Erträge / Other income	976

Total Ertrag / Total Income

959 890

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	10 484
Verwaltungsgebühren / Management Fees	894 449
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	13 605
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	25 161
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	101 723

Total Aufwand / Total Expenses

1 045 422

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-85 532

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

- Wertpapieren / Securities	1 286 535
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 230 566
- Futures	1 591 582
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-850 755

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

5 172 396

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 790 758
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 665 022
- Futures	50 413
- Fremdwährungen / Foreign currencies	141 899

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

908 928

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
CHF

30. Juni 2023 /
30 June 2023
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	108 817 156	90 296 469
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-13 163 483	908 928
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 178 491	-91 041 412
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-178 713	-163 985
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	90 296 469	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021	30. Juni 2022	30. Juni 2023
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2021	30 June 2022	30 June 2023
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	64 144.09	63 414.22	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	30 698.00	34 365.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	422 404.74	404 194.39	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 098.00	2 471.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	13 106.97	14 252.95	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	99 368.99	83 662.06	-
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	108 817 156	90 296 469	-
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	138.91	119.56	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	116.63	100.97	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	187.13	163.43	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	148.31	130.28	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	160.63	139.24	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	148.10	130.05	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) /			
Dividend for the previous financial period/year (Shares A-CHF)	1.68	2.03	1.77
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) /			
Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-CHF)	1.40	1.67	1.52

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

Kein Bestand zum 30. Juni 2023 / No holdings as at 30 June 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 4. April 2023 (Datum der Verschmelzung) /

from 1 July 2022 to 4 April 2023 (Date of merger-out)

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	868 813
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	325 368
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	342 343
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 974
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	718 012
Sonstige Erträge / Other income	3 015

Total Ertrag / Total Income

2 260 525

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	9 425
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 957 325
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	19 542
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	55 339
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	197 864

Total Aufwand / Total Expenses

2 239 495

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

21 030

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

- Wertpapieren / Securities	16 186 909
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 112 797
- Futures	7 476 892
- Fremdwährungen / Foreign currencies	407 818

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

26 205 446

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-18 016 606
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-570 336
- Futures	314 664
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-160 189

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

7 772 979

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	229 454 294	204 385 261
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-23 775 032	7 772 979
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 081 362	-211 943 956
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-212 639	-214 284
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	204 385 261	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	102 864.20	98 528.20	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	5 027.00	16 460.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	762 150.43	727 988.31	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	28 989.00	26 001.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	14 741.00	14 008.98	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	384 766.88	415 830.88	-
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	17 718.27	22 068.27	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	229 454 294	204 385 261	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	134.77	118.79	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	118.10	104.75	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	193.04	172.67	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	153.16	137.80	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	165.46	146.90	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	152.96	137.57	-
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	121.00	109.16	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-EUR)	1.84	2.02	1.97
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-EUR)	1.10	1.68	1.69

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

Kein Bestand zum 30. Juni 2023 / No holdings as at 30 June 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 4. April 2023 (Datum der Verschmelzung) /
from 1 July 2022 to 4 April 2023 (Date of merger-out)

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	249 344
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	139 161
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	172 229
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	867
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	290 566
Sonstige Erträge / Other income	430

Total Ertrag / Total Income

852 597

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	16
Verwaltungsgebühren / Management Fees	717 594
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	11 105
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	21 884
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	101 982

Total Aufwand / Total Expenses

852 581

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

16

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

- Wertpapieren / Securities	4 079 272
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-71 597
- Futures	1 964 390
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-130 857

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

5 841 224

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 626 346
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-80 950
- Futures	-152 995
- Fremdwährungen / Foreign currencies	13 685

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 994 618

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	81 886 430	78 936 387
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-12 365 880	3 994 618
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	9 478 558	-82 862 856
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-62 721	-68 149
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	78 936 387	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	23 567.00	28 823.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	1 130.00	2 510.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	901.00	901.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	281 078.25	273 630.98	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5 777.34	6 986.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	2 226.74	2 170.10	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	150 470.00	206 157.55	-
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	81 886 430	78 936 387	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	152.45	129.97	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	123.68	106.96	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	138.78	120.69	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	183.36	158.83	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	167.63	146.04	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	154.46	132.80	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	167.32	145.74	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-USD)	2.22	2.46	2.26
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-USD)	1.85	0.90	1.99

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

Kein Bestand zum 30. Juni 2023 / No holdings as at 30 June 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 4. April 2023 (Datum der Verschmelzung) /

from 1 July 2022 to 4 April 2023 (Date of merger-out)

CHF

Ertrag / Income

Dividenderträge / Dividend income	26 173
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	14 585
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	13 285
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	140
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	36 208
Sonstige Erträge / Other income	196

Total Ertrag / Total Income

90 587

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	1 329
Verwaltungsgebühren / Management Fees	74 425
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	6 534
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 548
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	42 078

Total Aufwand / Total Expenses

126 914

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-36 327

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

- Wertpapieren / Securities	464 677
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	273 553
- Futures	154 770
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-155 416

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

701 257

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-470 224
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-219 329
- Futures	13 197
- Fremdwährungen / Foreign currencies	9 023

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

33 924

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
CHF

30. Juni 2023 /
30 June 2023
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	11 618 074	8 433 577
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 292 139	33 924
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 889 918	-8 459 747
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 440	-7 754
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	8 433 577	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	3 753.00	3 193.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	10.00	7 700.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	63 077.47	54 191.31	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	5 921.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	1 160.60	2 129.77	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	14 482.00	9 113.00	-
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	11 618 074	8 433 577	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	102.23	88.42	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	122.42	107.32	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	123.55	107.63	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	162.79	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	105.58	91.21	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	162.53	142.45	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-CHF)	0.91	0.75	0.63
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-CHF)	1.29	-	0.75

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

Kein Bestand zum 30. Juni 2023 / No holdings as at 30 June 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 4. April 2023 (Datum der Verschmelzung) /

from 1 July 2022 to 4 April 2023 (Date of merger-out)

EUR

Ertrag / Income

Dividenderträge / Dividend income	75 573
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	39 375
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	42 666
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	462
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	108 086
Sonstige Erträge / Other income	43

Total Ertrag / Total Income

266 205

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	1 326
Verwaltungsgebühren / Management Fees	214 169
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	6 864
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	6 711
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	58 623

Total Aufwand / Total Expenses

287 693

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-21 488

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

- Wertpapieren / Securities	2 003 792
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	170 677
- Futures	1 101 035
- Fremdwährungen / Foreign currencies	228 153

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 482 169

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 454 854
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-61 675
- Futures	65 013
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-16 440

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 014 213

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	21 323 913	22 357 011
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 484 885	1 014 213
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	3 526 823	-23 361 325
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-8 840	-9 899
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	22 357 011	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	8 374.05	11 374.07	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	2 810.00	2 810.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	112 376.70	108 285.61	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	2 808.54	2 890.83	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	14 126.00	36 294.00	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	21 323 913	22 357 011	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	118.72	106.20	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	124.20	111.63	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	153.14	137.69	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	130.55	116.43	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	170.25	153.99	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-EUR)	1.22	0.63	0.69
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-EUR)	0.01	0.82	0.73

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

Kein Bestand zum 30. Juni 2023 / No holdings as at 30 June 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 4. April 2023 (Datum der Verschmelzung) /

from 1 July 2022 to 4 April 2023 (Date of merger-out)

CHF

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	225 670
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	200 819
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	74 138
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	539
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	196 831

Total Ertrag / Total Income

697 997

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	5 078
Verwaltungsgebühren / Management Fees	669 856
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	11 026
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	19 832
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	87 036

Total Aufwand / Total Expenses

792 828

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-94 831

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

- Wertpapieren / Securities	-2 097 283
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 008 105
- Futures	940 250
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-620 987

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 135 254

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 465 192
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 382 693
- Futures	13 164
- Fremdwährungen / Foreign currencies	42 696

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

273 613

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
CHF

30. Juni 2023 /
30 June 2023
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	80 375 136	74 917 002
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-10 602 348	273 613
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	5 243 850	-75 105 309
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-99 636	-85 306
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	74 917 002	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021	30. Juni 2022	30. Juni 2023
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2021	30 June 2022	30 June 2023
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	55 126.70	49 864.72	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	36.00	6 860.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	446 633.02	453 201.02	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 253.60	2 983.60	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	2 333.73	2 866.73	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	108 262.96	139 435.96	-
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	80 375 136	74 917 002	-
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	102.69	88.70	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	109.80	95.32	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	135.37	118.74	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	125.49	110.66	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	115.35	100.42	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	125.36	110.50	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) /			
Dividend for the previous financial period/year (Shares A-CHF)	1.51	1.56	1.54
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) /			
Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-CHF)	1.33	1.69	1.62

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf MULTICOOPERATION SICAV – JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) ist es, einen stetigen, den Verhältnissen auf den Finanzmärkten entsprechenden Ertrag in ihrer Referenzwährung, wie unten angegeben, zu erzielen. Der Fokus liegt auf langfristigen Wertentwicklung.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Berichtszeitraum war von volatilen Finanzmärkten geprägt, hauptsächlich verursacht durch die anhaltend hohe Inflation. Das Jahr 2023 erlebte einen grossartigen Start, unterstützt von sinkenden Energiepreisen und einer Lockerung der Covid-Beschränkungen in China. Dennoch zwang die hohe Kerninflation die Zentralbanken zu einer Reihe von Zinserhöhungen, was zu einer extrem inversen Renditekurve mit einer negativen Renditespanne von 2 Jahren bis 10 Jahren führte. Derzeit sind die Zentralbanken in ihrem Straffungszyklus weit fortgeschritten, und die Inflationsdaten zeigen Anzeichen einer Verlangsamung. Allerdings liegt die Inflation immer noch deutlich über dem Zielwert von 2%. Dementsprechend sind die Zentralbanken nach wie vor eher wählerisch, und obwohl die FED ihre Zinserhöhung kürzlich ausgesetzt hat, hat die EZB ihren Zinssatz um weitere 25 Basispunkte erhöht.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive Rendite (3,68% K-EUR), vor allem dank der breit angelegten Erholung an den westlichen Aktienmärkten (der MSCI World \$ legte um 18,5% zu), die auf die besser als erwarteten Gewinne und die Erholung der Mega-Tech-Werte in den letzten Monaten zurückzuführen ist. Die Rendite des Subfonds wurde jedoch durch asiatische REITs und Schwellenländeraktien geschmälert. Vor dem Hintergrund der anhaltend hohen globalen Inflation setzten die Zentralbanken ihre Zinserhöhungen fort, was zu einem starken Renditeanstieg über die gesamte Kurve hinweg führte (die 2-jährige US-Rendite stieg von 3% auf 4,9%), was sich negativ auf Treasuries auswirkte. Im Gegensatz dazu führte die Verengung der Kreditspreads zu einer positiven Performance von festverzinslichen Krediten wie Hochzins- und Investment-Grade-Anleihen in Schwellen- und Industrieländern. Zu guter Letzt trugen die europäischen L/S-Hedgefonds im Segment Alternative Investments leicht zur Fondsp performance bei. Die CHF- und EUR-Fonds litten unter ihrem Engagement im schwachen USD, was die Rendite des Subfonds erheblich schmälerte. Wir entschärften unser Portfoliorisiko, indem wir den Subfonds näher an SAA ausgerichteten und das Engagement in US HY für US Treasury reduzierten.

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Company in relation to MULTICOOPERATION SICAV – JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) is to achieve a consistent return in its reference currency, in line with conditions on the financial markets, as indicated below. The focus is on long-term performance.

Market review and portfolio

The reporting period was characterised by volatile financial markets, mainly caused by persistently high inflation. 2023 experienced a great start, supported by falling energy prices and easing Covid restrictions in China. Nonetheless, elevated core inflation forced central banks to consecutively raise rates, resulting in an extremely inverted yield curve with negative 2 year-10 year yield spread. Currently, central banks are well advanced in their tightening cycle, and inflation data showed signs of slowing down. However, inflation is still well above the 2% target. Accordingly, central banks remain rather hawkish and although the FED suspended its rate hike recently, the ECB raised its rate by another 25bps.

The sub-fund posted a positive return (3.68% K-EUR) over the reporting period, mainly thanks to the broad-based recovery in Western stock markets (MSCI World \$ gained 18.5%) driven by better-than-expected earnings and mega tech cap rebound in recent months. However, Asia REITs and emerging markets stocks adversely impacted the sub-fund's return. Against the backdrop of persistently high global inflation, central banks continued to hike rates, leading to a sharp yield rise across the curve (the 2-year U.S. yield rose to 4.9% from 3%) that had a negative impact on Treasuries. On the contrary, credit spread tightening led to positive performance of credit fixed income such as High Yield and investment grade bonds in emerging and developed market. Last but not least, European L/S Hedge Funds in Alternative Investments segment slightly contributed to the sub-fund's performance. The CHF and EUR funds suffered from their exposure to the weak USD, which significantly detracted from sub-fund's return. We mitigated our portfolio risk by aligning the sub-fund closer to SAA and reducing US HY exposure for US Treasury.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 154 600 365)	156 384 352
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	660 963
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	386 109
Bankguthaben / Bank deposits	1 606 307
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	14 106 514
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	221 253

Total Aktiva / Total Assets

173 365 498

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	88 336
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	166 897
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	17 713
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 934

Total Passiva / Total Liabilities

293 880

Nettovermögen / Net Assets

173 071 618

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	586 480
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	730 103
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	283 564
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 758
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	448 653
Sonstige Erträge / Other income	902

Total Ertrag / Total Income

2 052 460

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	8 589
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 032 742
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	21 698
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	62 050
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	183 378

Total Aufwand / Total Expenses

2 308 457

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-255 997

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

- Wertpapieren / Securities	5 977 883
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 088 167
- Futures	4 975 257
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 798 810

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

13 584 120

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-8 270 706
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-139 916
- Futures	733 387
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-398 107

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

5 508 778

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	229 000 186	172 887 328
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-21 069 673	5 508 778
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-34 852 605	-5 168 305
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-190 580	-156 183
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	172 887 328	173 071 618

*Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021	30. Juni 2022	30. Juni 2023
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2021	30 June 2022	30 June 2023
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	108 952.05	91 028.47	83 138.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	5 579.00	5 087.00	1 137.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	843 733.65	752 128.83	703 089.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	39 584.43	12 811.00	11 851.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	11 426.98	10 435.97	8 847.98
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	408 159.67	310 916.95	345 638.12
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	-	-	2 692.00*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	229 000 186	172 887 328	173 071 618
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	121.55	107.06	108.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	110.61	97.92	94.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	182.58	163.13	168.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	132.54	119.04	123.46
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	159.23	141.20	144.57
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	132.36	118.85	123.22
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	-	-	106.01*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) /			
Dividend for the previous financial period/year (Shares A-EUR)	1.69	1.75	1.71
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) /			
Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-EUR)	1.43	1.58	6.93

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			156 384 352	90.36%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			80 054 747	46.26%
Obligationen / Bonds			80 054 747	46.26%
EUR			20 547 757	11.87%
700	0.000% adidas AG 20	05.10.2028	589 211	0.34%
1 300	1.250% Autoroutes du Sud de la France SA 17	18.01.2027	1 198 483	0.69%
1 400	0.125% Coca-Cola Co. 20	15.03.2029	1 163 120	0.67%
1 300	1.250% Danone SA 15	30.05.2024	1 269 619	0.73%
700	0.375% Deutsche Bahn Finance GMBH 20	23.06.2029	590 681	0.34%
1 500	0.000% European Union 21	04.07.2029	1 252 695	0.72%
1 320	0.875% HSBC Holdings PLC 16	06.09.2024	1 269 735	0.73%
1 300	1.125% Iberdrola International BV 16	21.04.2026	1 218 529	0.71%
1 000	3.000% ING Bank NV 23	15.02.2033	983 570	0.57%
1 300	1.090% JPMorgan Chase & Co. 19	11.03.2027	1 188 577	0.69%
1 430	1.000% Linde Finance BV 16	20.04.2028	1 291 919	0.75%
1 330	1.000% Lloyds Banking Group PLC 16	09.11.2023	1 316 793	0.76%
1 300	1.250% National Australia Bank Ltd. 16	18.05.2026	1 214 252	0.70%
1 300	1.000% Orange SA 16	12.05.2025	1 234 337	0.71%
1 300	1.250% Shell International Finance BV 16	12.05.2028	1 157 000	0.67%
1 240	1.750% SSE PLC 15	08.09.2023	1 235 747	0.72%
1 190	2.625% Telenor ASA 12	06.12.2024	1 166 176	0.67%
1 340	1.250% UBS Group AG 16	01.09.2026	1 207 313	0.70%
USD			59 506 990	34.39%
1 580	1.650% Amazon.com, Inc. 21	12.05.2028	1 266 157	0.73%
1 800	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.2026	1 559 648	0.90%
1 660	1.250% Nestle Holdings, Inc. 20	15.09.2030	1 222 755	0.71%
1 535	3.100% Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	1 403 378	0.81%
901	0.000% United States Treasury Inflation Indexed Bond 22	15.10.2027	814 021	0.47%
8 000	0.000% United States Treasury Notes 21	31.07.2023	7 304 506	4.22%
9 500	0.000% United States Treasury Notes 21	31.08.2023	8 636 345	4.99%
9 600	0.000% United States Treasury Notes 21	30.09.2023	8 694 085	5.02%
17 000	0.000% United States Treasury Notes 21	31.10.2023	15 338 865	8.86%
2 800	2.625% United States Treasury Notes 18	31.03.2025	2 463 744	1.43%
1 700	0.250% United States Treasury Notes 20	31.07.2025	1 417 965	0.82%
4 700	1.750% United States Treasury Notes 19	15.11.2029	3 779 237	2.19%
5 700	1.625% United States Treasury Notes 21	15.05.2031	4 442 103	2.57%
1 400	1.450% Verizon Communications, Inc. 21	20.03.2026	1 164 181	0.67%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		76 329 605	44.10%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		46 401 059	26.81%
15 400	Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	1 980 902	1.14%
258 400	iShares II PLC - iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF "USD" - (0.10%)	1 320 113	0.76%
15 500	iShares II PLC - iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)	1 275 169	0.74%
40 000	iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	4 612 072	2.66%
7 600	iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	876 294	0.51%
144 300	iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	4 998 294	2.89%
29 500	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	2 728 079	1.58%
11 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	1 258 799	0.73%
7 400	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	1 314 229	0.76%
17 000	Muzinich Funds - Muzinich ShortDurationHighYield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	2 027 378	1.17%
40 000	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	1 407 882	0.81%
28 500	Premium Selection UCITS ICAV - Julius Baer Asia REITs "Z USD" - (0.00%)	2 409 785	1.39%
204 000	Premium Selection UCITS ICAV - Julius Baer Fixed Income Investment Grade Corporate (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	20 192 063	11.67%
Luxemburg / Luxembourg		29 928 546	17.29%
17 800	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)	2 014 777	1.16%
20 500	KAIROS International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	2 138 970	1.24%
8 900	Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)	1 280 138	0.74%
8 600	KAIROS International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	871 524	0.50%
20 000	MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 603 299	1.50%
104 700	MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	12 286 651	7.10%
40 800	MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	4 773 711	2.76%
29 600	Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF "1D EUR" - (0.06%)	3 959 476	2.29%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	75 734 973	USD	82 500 000	75 348 865	15.09.2023	386 109	0.22%
						386 109	0.22%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	315	13 945 050	13 857 148	15.09.2023	225 225	0.13%
MSCI EAFE	USD	76	7 507 697	7 507 697	15.09.2023	-29 606	-0.02%
MSCI EMGMKT	USD	55	2 515 329	2 494 093	15.09.2023	-58 730	-0.03%
S&P 500 EMINI	USD	92	18 923 871	18 764 205	15.09.2023	424 161	0.24%
SWISS MARKET INDEX	CHF	11	1 276 526	1 271 262	15.09.2023	11 577	0.01%
						572 627	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 des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

Allfällige Abweichungen der 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 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

Kein Bestand zum 30. Juni 2023 / No holdings as at 30 June 2023

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 14. Juni 2023 (Datum der Verschmelzung) /
from 1 July 2022 to 14 June 2023 (Date of merger-out)

USD

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	350 568
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	473 045
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	116 741
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	793
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	478 652
Sonstige Erträge / Other income	185

Total Ertrag / Total Income

1 419 984

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	611
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 082 645
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	17 293
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	24 860
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	118 028

Total Aufwand / Total Expenses

1 243 437

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

176 547

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

- Wertpapieren / Securities	2 161 300
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	62 735
- Futures	2 726 654
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-138 607

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

4 988 629

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-405 800
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-105 493
- Futures	-111 972
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 938

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 376 302

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	114 800 116	94 824 962
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-13 149 587	4 376 302
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-6 662 147	-99 067 063
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-163 420	-134 201
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	94 824 962	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	55 919.58	22 766.95	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	33 710.00	33 710.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	438 087.93	434 784.65	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	100.00	100.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	13 060.24	13 942.68	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	116 230.00	105 619.88	-
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	114 800 116	94 824 962	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	149.02	128.26	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	118.05	102.58	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	190.37	167.52	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	146.23	129.37	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	161.08	140.69	-
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	145.99	129.11	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-USD)	2.82	3.31	2.67
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-USD)	2.21	2.09	2.16

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

MULTICOOPERATION SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTICOOPERATION SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED ist es, einen stetigen, den Verhältnissen auf den Finanzmärkten entsprechenden Ertrag in CHF zu erzielen. Die Anlagen des Subfonds erfolgen in einem Anlagerahmen zwischen 40% und 60% des Vermögens des Subfonds in ein international diversifiziertes Portfolio aus fest- oder variabelverzinslichen Wertpapieren sowie in Wandel- und Optionsanleihen (max. 10% des Vermögens des Subfonds), die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten aus anerkannten Ländern.

Dabei beträgt der Aktien an Speculative-Grade Anlagen (höchstens Moody's Ba1 bzw. S&P BB+ oder vergleichbar) und in Emerging Markets (Schwellenländer auf dem Weg zum modernen Industriestaat) zusammen maximal 20% des Vermögens des Subfonds.

Marktbeobachtung und Portfolio

Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte 2022 taten sich die Anlageklassen mit der falkenhaften Geldpolitik, geopolitischen Spannungen und Unsicherheiten im Finanzsektor schwer. Jedoch setzte seit dem Herbst 2022 eine Erholung ein, die bis weit ins Jahr 2023 hineinreichte, obwohl viele Ökonomen zu Jahresbeginn mit einer Rezession rechneten. Einerseits realisierten die Aktien 2023 von unseren Anlageklassen die höchsten Renditen, vor allem die Tech-Aktien. Andererseits stellte man eine deutliche Preisreduktion bei den Rohstoffen fest. Hinsichtlich Devisen haben sich der USD und JPY gegenüber dem CHF markant abgewertet.

Der Anlagefonds legte im Verlauf der letzten zwölf Monate an Wert zu. In der zweiten Jahreshälfte 2022 hielten wir weiterhin an unserer taktischen Untergewichtung von Anleihen fest. Im Verlauf des Jahres 2023 haben wir dieses Untergewicht allerdings schrittweise reduziert, um von den höheren Renditen zu profitieren. Bei den Aktienanlagen positionierten wir uns im Spätsommer 2022 mit einem taktischen Untergewicht in europäischen Titeln, was sich leider nicht auszubezahlte. Zum Jahreswechsel reduzierten wir Wandelanleihen. Im Gegenzug hoben wir das Untergewicht in europäischen Aktien auf und eröffneten ein Übergewicht in Schweizer Aktien. Dieses Übergewicht schlossen wir erst im April 2023 mit beträchtlicher Outperformance. In der Zwischenzeit kürzten wir im Februar die strategischen Quoten in europäischen als auch japanischen Aktien, um damit höhere Allokationen in Amerika sowie den Schwellenländern zu finanzieren. Erst vor kurzem, im Mai, investierten wir innerhalb der amerikanischen Aktienquote dediziert im Bereich Small Caps und Quality. Abschliessend haben wir an unser Position in Gold über die gesamten letzten 12 Monate festgehalten. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 3.05% (I-CHF).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Company in respect of MULTICOOPERATION SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED is to achieve a steady return in CHF in line with the conditions prevailing on the financial markets. The sub-fund invests between 40% and 60% of the sub-fund's assets in an internationally diversified portfolio of fixed- and variable-income securities as well as in convertible bonds and bonds with warrants (max. 10% of the sub-fund's assets) issued or guaranteed by issuers from recognised countries.

The proportion of speculative-grade investments (max. Moody's Ba1 or S&P BB+ or comparable) and in emerging markets (emerging countries on their way to becoming modern industrialised nations) together account for a maximum of 20% of the sub-fund's assets.

Market review and portfolio

At the beginning of the second half of 2022, asset classes struggled with hawkish monetary policy, geopolitical tensions and uncertainty in the financial sector. However, a recovery started in autumn 2022 and lasted well into 2023, even though many economists expected a recession at the beginning of the year. On the one hand, equities realised the highest returns of our asset classes in 2023, especially tech stocks. On the other hand, we saw a significant price reduction in commodities. In terms of foreign exchange, the USD and JPY depreciated markedly against the CHF.

The investment fund increased in value over the course of the last twelve months. In the second half of 2022, we continued to maintain our tactical underweight in bonds. However, during 2023 we gradually reduced this underweight to take advantage of higher yields. In equity investments, we positioned ourselves with a tactical underweight in European stocks in late summer 2022, which unfortunately did not pay off. At the turn of the year, we reduced convertible bonds. In return, we lifted the underweight in European equities and opened an overweight in Swiss equities. We closed this overweight only in April 2023 with considerable outperformance. In the meantime, we cut strategic quotas in both European and Japanese equities in February to fund higher allocations to the Americas and emerging markets. More recently, in May, we made dedicated investments in small caps and quality within the US equity allocation. Finally, we have maintained our position in gold throughout the last 12 months. For the period under review, the sub-fund's performance was 3.05% (I-CHF).

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

MULTICOOPERATION SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 88 266 793)	89 130 772
Bankguthaben / Bank deposits	3 258 657
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 690
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	13 625
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	66 468
Sonstige Forderungen / Other receivables	12 746

Total Aktiva / Total Assets

92 485 958

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	3 230
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 160 367
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	59 443
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	6 040
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 659

Total Passiva / Total Liabilities

1 237 739

Nettovermögen / Net Assets

91 248 219

MULTICOOPERATION SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

CHF

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	325 892
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	162 024
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	8 646
Sonstige Erträge / Other income	1 632

Total Ertrag / Total Income

498 194

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	12 212
Verwaltungsgebühren / Management Fees	761 410
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	27 817
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	29 427
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	22 487

Total Aufwand / Total Expenses

853 353

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-355 159

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

- Wertpapieren / Securities	5 639 204
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-9 596
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-874 691

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

4 399 758

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 676 859
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-6 436

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 716 463

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2022 /
30 June 2022
CHF**

**30. Juni 2023 /
30 June 2023
CHF**

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	107 263 612	92 254 212
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-11 543 794	2 716 463
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 755 394	-3 164 457
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-710 212	-557 999
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	92 254 212	91 248 219

*Siehe Seite 31. / See page 48.

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

MULTICOOPERATION SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	536 361.53	875 787.03	845 994.30
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	422 032.49	-	-
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	107 263 612	92 254 212	91 248 219
	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)	119.18	105.34	107.86
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	102.70	-	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares I-CHF)	0.68	0.79	0.67
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares P-CHF)	0.60	0.71	-

MULTICOOPERATION SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				89 130 772	97.68%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				25 513 534	27.96%
Obligationen / Bonds				17 097 824	18.74%
CHF				16 231 805	17.79%
1 000	0.750%	Apple, Inc. 15	25.02.2030	943 000	1.03%
500	0.732%	Aroundtown SA 18	30.01.2025	459 250	0.50%
1 250	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	1 238 312	1.36%
700	0.300%	BMW International Investment BV 19	05.09.2024	687 225	0.75%
500	0.304%	Corp. Andina de Fomento 16	16.09.2024	489 375	0.54%
600	0.500%	Corp. Andina de Fomento 15	26.02.2026	573 000	0.63%
600	0.625%	Credit Agricole SA 15	15.09.2023	598 500	0.66%
900	1.000%	Credit Agricole SA 15	27.01.2025	882 450	0.97%
500	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 15	01.12.2025	479 875	0.53%
300	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	19.06.2029	272 400	0.30%
750	0.150%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.2024	739 050	0.81%
500	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC 18	27.09.2023	498 025	0.55%
700	0.578%	Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19	11.03.2024	692 650	0.76%
600	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	593 022	0.65%
700	0.500%	Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.2024	689 850	0.76%
700	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc. 19	26.02.2024	693 630	0.76%
700	0.125%	Jackson National Life Global Funding 20	14.07.2028	610 400	0.67%
600	0.000%	Korea National Oil Corp. 19	04.10.2024	584 028	0.64%
500	0.850%	Mercedes-Benz International Finance BV 18	14.11.2025	489 500	0.54%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	498 325	0.55%
1 000	1.625%	National Australia Bank Ltd. 13	05.09.2023	999 700	1.09%
500	1.375%	Nederlandse Waterschapsbank NV 12	13.09.2027	494 500	0.54%
500	0.250%	New York Life Global Funding 19	18.10.2027	460 375	0.50%
300	0.625%	Orange SA 19	22.06.2029	278 700	0.30%
600	0.125%	SpareBank 1 Nord Norge 19	11.12.2025	568 950	0.62%
250	0.020%	Transpower New Zealand Ltd. 19	16.12.2027	229 013	0.25%
500	0.375%	Vodafone Group PLC 16	03.12.2024	488 700	0.53%
EUR				866 019	0.95%
300	2.950%	Autoroutes du Sud de la France SA 14	17.01.2024	291 557	0.32%
300	1.300%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2024	287 610	0.32%
150	3.500%	Heineken NV 12	19.03.2024	146 062	0.16%
150	0.875%	Roche Finance Europe BV 15	25.02.2025	140 790	0.15%
Aktien / Equities				8 406 509	9.21%
Österreich / Austria				68 989	0.07%
903		PIERER Mobility AG		68 989	0.07%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		8 337 520	9.14%
10 384	ABB Ltd.	365 309	0.40%
1 947	Alcon, Inc.	144 273	0.16%
120	APG SGA SA	22 440	0.02%
4 426	Ascom Holding AG	48 332	0.05%
175	Bell Food Group AG	44 537	0.05%
1 051	Bellevue Group AG	27 904	0.03%
197	Bucher Industries AG	77 815	0.08%
86	Burckhardt Compression Holding AG	45 150	0.05%
505	Burkhalter Holding AG	46 460	0.05%
51	Carlo Gavazzi Holding AG	19 176	0.02%
6	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	67 440	0.07%
3 312	Cie Financiere Richemont SA	502 265	0.55%
361	Cie Financiere Tradition SA	42 779	0.05%
547	Coltene Holding AG	38 728	0.04%
54	Forbo Holding AG	69 336	0.08%
144	Geberit AG	67 406	0.07%
900	Georg Fischer AG	60 435	0.07%
24	Givaudan SA	71 160	0.08%
690	Helvetia Holding AG	83 490	0.09%
4 061	Holcim AG	244 472	0.27%
941	Huber & Suhner AG	69 446	0.08%
24	Interroll Holding AG	66 360	0.07%
109	Intershop Holding AG	65 073	0.07%
2 221	Julius Baer Group Ltd.	125 131	0.14%
320	Jungfraubahn Holding AG	48 064	0.05%
300	Kardex Holding AG	60 150	0.07%
556	Kuehne & Nagel International AG	147 173	0.16%
24	LEM Holding SA	53 760	0.06%
680	Logitech International SA	36 203	0.04%
299	Lonza Group AG	159 487	0.17%
4 639	Mobilezone Holding AG	63 647	0.07%
14 605	Nestle SA	1 571 498	1.72%
12 400	Novartis AG	1 116 000	1.22%
120	Orell Fuessli AG	9 120	0.01%
797	Orior AG	60 970	0.07%
93	Partners Group Holding AG	78 269	0.09%
4 002	Roche Holding AG Genussscheine	1 094 547	1.20%
55	Schaffner Holding AG	15 675	0.02%
637	SFS Group AG	75 039	0.08%
87	SGS SA	7 357	0.01%
590	Sika AG	150 863	0.17%
160	Straumann Holding AG	23 224	0.03%
275	Swatch Group AG	71 802	0.08%
997	Swatch Group AG	49 003	0.05%
161	Swiss Life Holding AG	84 203	0.09%
871	Swiss Re AG	78 425	0.09%
249	Swisscom AG	138 892	0.15%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
561	u-blox Holding AG		55 034	0.06%
13 220	UBS Group AG		239 216	0.26%
82	Vaudoise Assurances Holding SA		35 916	0.04%
750	Vetropack Holding AG		31 125	0.03%
570	VZ Holding AG		46 854	0.05%
450	Zehnder Group AG		32 580	0.04%
679	Zurich Insurance Group AG		288 507	0.32%
Warrants			9 201	0.01%
CHF			9 201	0.01%
7 450	Cie Financiere Richemont SA	22.11.2023	9 201	0.01%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			63 617 238	69.72%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			43 939 594	48.16%
20 575	Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Swiss Small&Mid "I2 CHF" - (0.70%)		3 072 259	3.37%
4 144	Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe Small "I EUR" - (0.90%)		1 515 023	1.66%
28 169	CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)		2 575 583	2.82%
1 710	Fisch Umbrella Fund - Fisch Bond Global CHF Fund "BC CHF" - (0.50%)		2 544 873	2.79%
31 595	Flossbach von Storch FCP - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%)		3 962 013	4.34%
11 500	Flossbach von Storch FCP - Global Convertible Bond "IT CHF" - (0.68%)		1 278 225	1.40%
178 100	Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)		2 064 802	2.26%
547 400	LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign) "I CHF" - (0.35%)		7 257 374	7.95%
275 000	Swiss Rock (Lux) Sicav - Emerging Equity / Aktien Schwellenländer "E USD" - (0.75%)		2 942 504	3.23%
105 000	The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)		1 353 450	1.48%
132 500	Threadneedle (Lux) SICAV - American Smaller Companies "IU USD" - (0.75%)		2 116 457	2.32%
31 000	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)		981 105	1.08%
4 000	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)		126 708	0.14%
200	VF (Lux) - Valian Europe Equities "S EUR" - (0.00%)		3 555	0.01%
191 375	VF (Lux) - Valiant North America Equities "S USD" - (0.00%)		9 461 951	10.37%
19 405	Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%)		2 683 712	2.94%
Irland / Ireland			17 851 318	19.56%
170 650	GAM Star Fund PLC - Japan Equity "Inst JPY" - (1.00%)		2 070 830	2.27%
18 300	Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)		3 030 638	3.32%
6 175	iShares VII PLC - iShares Core MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%)		936 264	1.03%
17 075	iShares VII PLC - iShares Core MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%)		2 587 607	2.83%
300	iShares VII PLC - iShares MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.120%)		45 446	0.05%
46 325	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)		4 846 058	5.31%
11 600	SSgA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF "CHF" - (0.55%)		704 004	0.77%
19 883	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.30%)		860 412	0.94%
2 291	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%)		610 025	0.67%
59 900	UBS (Irl) ETF PLC - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF "A EUR" - (0.25%)		2 160 034	2.37%

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

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

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

MULTICOOPERATION SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		1 826 326	2.00%
2 090	Syz AM CH Liquidity Management - (0.00%)	1 826 326	2.00%

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

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

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

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Vp-USD	6. März 2023
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	N-EUR	30. September 2022
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	N-EUR	30. September 2022

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Subfonds verschmolzen:

Einbringender Subfonds	Aufnehmender Subfonds	Verschmelzungsdatum
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Premium Selection UCITS ICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	4. April 2023
JULIUS BAER EQUITY ASIA	JULIUS BAER EQUITY ASIA	4. April 2023
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	4. April 2023
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	4. April 2023
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	4. April 2023
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	4. April 2023
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	4. April 2023
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	4. April 2023
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	4. April 2023
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	4. April 2023
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	4. April 2023
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	14. Juni 2023
JULIUS BAER ASIA REITS	JULIUS BAER ASIA REITS	14. Juni 2023

Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial year, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Vp-USD	6 March 2023
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	N-EUR	30 September 2022
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	N-EUR	30 September 2022

During the financial year, the following sub-funds were merged out:

Merged sub-fund	Absorbing sub-fund	Merger date
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Premium Selection UCITS ICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	4 April 2023
JULIUS BAER EQUITY ASIA	JULIUS BAER EQUITY ASIA	4 April 2023
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	4 April 2023
JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA	4 April 2023
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	4 April 2023
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	4 April 2023
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	4 April 2023
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	4 April 2023
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	4 April 2023
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	4 April 2023
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	4 April 2023
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	14 June 2023
JULIUS BAER ASIA REITS	JULIUS BAER ASIA REITS	14 June 2023

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Aktien der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 30. Juni 2023. 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	-	-	-2.15%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	1.19%	1.18%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1.02%	1.00%	-

Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der zehn größten Emittenten nach Marktwert der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten aus Title Transfer Collateral Agreements und OTC-Derivate-Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2023:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
MULTICOOPERATION SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
Vereinigte Staaten	EUR	9 952 420	0.66%
Französische Republik	EUR	2 889 033	0.19%
Königreich Belgien	EUR	2 651 374	0.17%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	1 649 887	0.11%
Königreich der Niederlande	EUR	966 824	0.06%
Republik Finnland	EUR	225 681	0.01%
Republik Österreich	EUR	193 975	0.01%
Vereinigtes Königreich	EUR	151 577	0.01%
Kanada	EUR	108 797	0.01%
Gesamt	EUR	18 789 568	1.23%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
Bundesrepublik Deutschland	EUR	395 521	0.27%
Vereinigtes Königreich	EUR	333 501	0.23%
Vereinigte Staaten	EUR	211 031	0.15%
Königreich Belgien	EUR	196 619	0.14%
Französische Republik	EUR	187 560	0.13%
Königreich der Niederlande	EUR	174 634	0.12%
Kanada	EUR	22 687	0.02%
Gesamt	EUR	1 521 553	1.06%

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 30. Juni 2023:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY				
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	USD	-	-1 572 958
Gesamt		USD	-	-1 572 958
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	11 942 090	-
Nomura International PLC	Vereinigtes Königreich	EUR	4 489 024	-
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	EUR	811 234	-
Credit Suisse International	Vereinigtes Königreich	EUR	614 653	-
Gesamt		EUR	17 857 001	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	826 913	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	EUR	557 903	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	EUR	61 626	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	2 195	-
Gesamt		EUR	1 448 637	-

Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC-Derivate-Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2023:

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 FUND SPECIAL VALUE					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	18 789 568	-	-	-
Gesamt	EUR	18 789 568	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	1 521 553	-	-	-
Gesamt	EUR	1 521 553	-	-	-

Investment Grade Wertpapiere werden von Emittenten ausgegeben, die ein Rating von mindestens Investment Grade von mindestens einer weltweit anerkannten Rating Agentur (Standard & Poor's, Moody's oder Fitch) erhalten haben.

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC-Derivate-Transaktionen (inklusive TRS) zum 30. Juni 2023:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	108 797	-
EUR	EUR	-	-	8 576 774	-
GBP	EUR	-	-	151 577	-
USD	EUR	-	-	9 952 420	-
Gesamt	EUR	-	-	18 789 568	-

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	22 686	-
EUR	EUR	-	-	954 335	-
GBP	EUR	-	-	333 501	-
USD	EUR	-	-	211 031	-
Gesamt	EUR	-	-	1 521 553	-

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC-Derivate-Transaktionen (inkl. TRS) zum 30. Juni 2023:

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 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	1 649 887	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	17 139 681	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	18 789 568	-	-	-	-
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	3	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	22 688	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	1 498 862	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	EUR	1 521 553	-	-	-	-

Für nicht-bare Sicherheiten wurde die Laufzeitanalyse auf der Grundlage der vertraglichen Laufzeit des Wertpapiers, das als Sicherheit hinterlegt wurde, erstellt.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 30. Juni 2023:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-1 572 958
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-
Gesamt	USD	-	-	-1 572 958

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
MULTICOOPERATION SICAV - 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	17 857 001	-	
Gesamt	EUR	17 857 001	-	
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	1 448 637	-	
Gesamt	EUR	1 448 637	-	

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 30. Juni 2023 angibt:

	Währung	Verliehene Wertpapiere	OTC-Derivate-Transaktionen
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Triparty			
Bank of New York	CHF	847 637	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	6 289 233	-
Gesamt	CHF	7 136 870	-
Bilateral	CHF	12 688 074	-

Sämtliche Wertpapierleihetransaktionen, die vom Subfonds abgeschlossen wurden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Subfonds und dem Wertpapierleihe-Agent sowie zwischen dem Wertpapierleihe-Agent und der genehmigten Gegenpartei. Erhaltene Sicherheiten im Austausch für verliehene Wertpapiere werden im Rahmen des Transfer-Agreements übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden nach Lieferung auf einem Konto auf den Namen der Depotbank im Namen des Subfonds hinterlegt. Diese werden aber getrennt vom Vermögen der Depotbank oder des Wertpapierleihe-Agents gehalten.

Sämtliche OTC-Derivate-Transaktionen des Subfonds unterliegen einem ISDA Master Agreement (ISDA = International Swaps and Derivative Associations) oder einer vergleichbaren Vereinbarung. Ein ISDA Master Agreement ist ein bilateraler Vertrag zwischen dem Subfonds und einer Gegenpartei, der OTC-Derivate-Transaktionen (inklusive TRS) zwischen zwei Parteien regelt. Das Exposure beider Parteien des ISDA Master Agreements wird genettet und gemeinsam besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zur Besicherung innerhalb dieses Berichts auf die OTC-Derivate-Transaktionen des Subfonds im Rahmen des ISDA Master Agreements und nicht nur auf die TRS.

Alle Sicherheiten, die vom Subfonds im Rahmen eines ISDA Master Agreements erhalten oder hinterlegt werden, werden bilateral im Rahmen eines Title Transfer Agreements übertragen. Vom Subfonds erhaltene Sicherheiten werden getrennt vom Vermögen der Depotbank der Gesellschaft gehalten.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 30. Juni 2023 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.

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC-Derivate-Transaktionen (inkl. TRS), die zum 30. Juni 2023 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 FUND SPECIAL VALUE		
JP Morgan Chase Bank	EUR	5 792 704
State Street Bank	EUR	12 996 864
Gesamt	EUR	18 789 568
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE		
EUROPE		
Bank of New York	EUR	868 423
JP Morgan Chase Bank	EUR	650 762
State Street Bank	EUR	2 368
Gesamt	EUR	1 521 553

Angaben zu Rendite und Kosten

Für Wertpapierleihetransaktionen werden Erträge und Kosten des Subfonds in den Erläuterungen unter dem Punkt "Wertpapierleihe" aufgeführt.

Sämtliche Erträge aus OTC-Derivate-Transaktionen (inklusive der TRS) werden vom Subfonds abgegrenzt und unterliegen keinen Sharing Agreements mit dem Manager des Subfonds oder einer Drittpartei.

Transaktionskosten für TRS können nicht separat erfasst werden. Für diese Investments sind die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen enthalten und sind Teil der Brutto-Performance eines jeden Subfonds. Renditen werden als realisierter Gewinn bzw. als unrealisierter Gewinn aus Swaps innerhalb des Geschäftsjahres ausgewiesen.

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 30 June 2023. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

Sub-funds	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
MULTICOOPERATION SICAV -				
GAM COMMODITY	USD	-	-	-2.15%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	1.19%	1.18%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	1.02%	1.00%	-

Concentration data

The following table lists the ten largest issuers by market value of non-cash collateral received by the sub-funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2023:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
MULTICOOPERATION SICAV -			
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
United States	EUR	9 952 420	0.66%
France, Republic	EUR	2 889 033	0.19%
Kingdom of Belgium	EUR	2 651 374	0.17%
Federal Republic of Germany	EUR	1 649 887	0.11%
Kingdom of the Netherlands	EUR	966 824	0.06%
Republic of Finland	EUR	225 681	0.01%
Republic of Austria	EUR	193 975	0.01%
United Kingdom	EUR	151 577	0.01%
Canada	EUR	108 797	0.01%
Total	EUR	18 789 568	1.23%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
Federal Republic of Germany	EUR	395 521	0.27%
United Kingdom	EUR	333 501	0.23%
United States	EUR	211 031	0.15%
Kingdom of Belgium	EUR	196 619	0.14%
France, Republic	EUR	187 560	0.13%
Kingdom of the Netherlands	EUR	174 634	0.12%
Canada	EUR	22 687	0.02%
Total	EUR	1 521 553	1.06%

Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 30 June 2023:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
MULTICOOPERATION SICAV -				
GAM COMMODITY				
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	USD	-	-1 572 958
Total		USD	-	-1 572 958
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	EUR	11 942 090	-
Nomura International PLC	United Kingdom	EUR	4 489 024	-
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	EUR	811 234	-
Credit Suisse International	United Kingdom	EUR	614 653	-
Total		EUR	17 857 001	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	826 913	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	EUR	557 903	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	EUR	61 626	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	2 195	-
Total		EUR	1 448 637	-

Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2023:

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 FUND SPECIAL VALUE				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	18 789 568	-	-
Total	EUR	18 789 568	-	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	1 521 553	-	-
Total	EUR	1 521 553	-	-

Investment grade securities are those issued by an entity with a minimum investment grade credit rating from at least one globally recognised credit rating agency (Standard & Poor's, Moody's or Fitch).

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 30 June 2023:

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	108 797	-
EUR	EUR	-	-	8 576 774	-
GBP	EUR	-	-	151 577	-
USD	EUR	-	-	9 952 420	-
Total	EUR	-	-	18 789 568	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	22 686	-
EUR	EUR	-	-	954 335	-
GBP	EUR	-	-	333 501	-
USD	EUR	-	-	211 031	-
Total	EUR	-	-	1 521 553	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

The following table provides an analysis of the maturity tenor of the collateral received and deposited by the sub-funds in respect of securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) as at 30 June 2023:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
MULTICOOPERATION SICAV -						
JULIUS BAER EQUITY 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	1 649 887	-	-	-	-
more than one year	EUR	17 139 681	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	18 789 568	-	-	-	-
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	3	-	-	-	-
three months to one year	EUR	22 688	-	-	-	-
more than one year	EUR	1 498 862	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	EUR	1 521 553	-	-	-	-

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral.

The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 30 June 2023:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		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	-	-	-1 572 958
more than one year	USD	-	-	-
open	USD	-	-	-
Total	USD	-	-	-1 572 958
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	-	17 857 001	-
Total	EUR	-	17 857 001	-

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	1 448 637	-
Total	EUR	1 448 637	-

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

The following table provides an analysis of the non-cash collateral received for the securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) by clearing mechanism indicating as well the triparty agent and the bilateral, as at 30 June 2023:

	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	847 637	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	6 289 233	-
Total	CHF	7 136 870	-
Bilateral	CHF	12 688 074	-

All securities lending transactions entered into by the sub-funds are subject to a written legal agreement between the sub-funds and the Lending Agent, and separately between the Lending Agent and the approved borrowing counterparty. Collateral received in exchange for securities lent is transferred under a title transfer arrangement. Collateral received is delivered to and held in an account in the name of the Custodian on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Custodian or the Lending Agent.

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the sub-funds is held in an account in the name of the Custodian on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Custodian.

Data on re-use of collateral

As at 30 June 2023, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Company does not accept cash collateral in the securities lending program.

Non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement in relation to securities lending transactions and OTC derivative transactions, cannot be sold, re-invested or pledged.

Safekeeping of collateral

The following table provides an analysis of the amounts of non-cash collateral received by the sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivatives transactions (including TRS) and held by the Funds' Custodian (or through its delegates) or through a third party Custodian, as at 30 June 2023:

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
MULTICOOPERATION SICAV JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
JP Morgan Chase Bank	EUR	5 792 704
State Street Bank	EUR	12 996 864
Total	EUR	18 789 568

Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
MULTICOOPERATION SICAV		
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE		
EUROPE		
Bank of New York	EUR	868 423
JP Morgan Chase Bank	EUR	650 762
State Street Bank	EUR	2 368
Total	EUR	1 521 553

Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the sub-fund's manager or any other third parties.

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting year.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 and Artikel 6, Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: MULTICOOPERATION SICAV – JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
Unternehmenskennung (LEI): 549300U71NPUORWI6U91

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische / soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds investiert 70% des Portfolios in Unternehmen mit solider Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Qualität («ESG»). Das bedeutet, dass mindestens 70% des nach Vermögenswerten gewichteten Portfolios ein MSCI-ESG-Rating von mindestens BBB aufweisen müssen, nicht gegen globale Normen verstossen und kein wesentliches Engagement in der Waffenindustrie haben dürfen.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Per 30. Juni 2023 wiesen 96,4% des nach Vermögenswerten gewichteten Portfolios ein MSCI-ESG-Rating von mindestens BBB auf und 100% des Portfolios verstießen nicht gegen globale Normen, hatten nichts mit kontroversen Waffen zu tun und hatten kein wesentliches Engagement in der Waffenindustrie.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Entfällt.

● **Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitstützen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nachdem taxonomiekonforme Investitionen Anwendung, die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

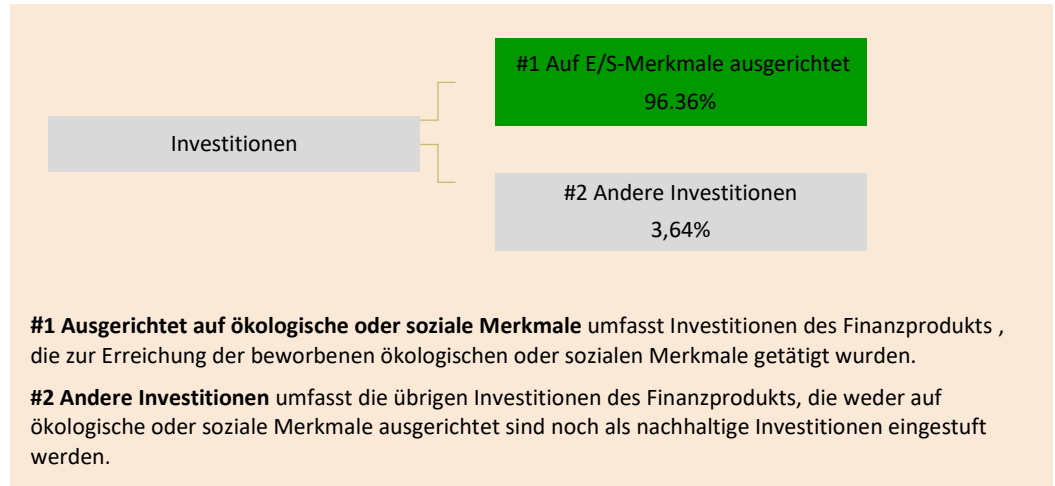
Grösste Anlagen	Sektor	% der Anlagen	Land
Microsoft Corp.	Informationstechnologie	6,80%	Vereinigte Staaten
Apple, Inc.	Informationstechnologie	5,37%	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	Informationstechnologie	5,04%	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc. "C"	Kommunikationsdienste	4,45%	Vereinigte Staaten
Visa, Inc.	Finanzwerte	3,73%	Vereinigte Staaten
UnitedHealth Group, Inc.	Gesundheit	3,35%	Vereinigte Staaten
ASML Holding NV	Informationstechnologie	2,41%	Niederlande
Johnson & Johnson	Gesundheit	2,40%	Vereinigte Staaten
Mastercard, Inc.	Finanzwerte	2,37%	Vereinigte Staaten
Roche Holding AG Genussscheine	Gesundheit	2,19%	Schweiz
Meta Platforms, Inc.	Kommunikationsdienste	2,15%	Vereinigte Staaten
Honeywell International, Inc.	Industrie	2,12%	Vereinigte Staaten
Novo Nordisk AS	Gesundheit	2,09%	Dänemark
Broadcom, Inc.	Informationstechnologie	2,08%	Vereinigte Staaten
Accenture PLC	Informationstechnologie	1,82%	Irland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Aktien der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2022 – 30. Juni 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen ?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% der Anlagen
Informationstechnologie	35.33%
Kommunikationsdienste	6.62%
Finanzwerte	11.26%
Gesundheit	20.68%
Zyklische Konsumgüter	7.49%
Basiskonsumgüter	4.18%
Grundstoffe	1.17%
Anderen	1.48%
Industrie	11.79%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Aktien der Investitionen in bestimmten

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Betrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

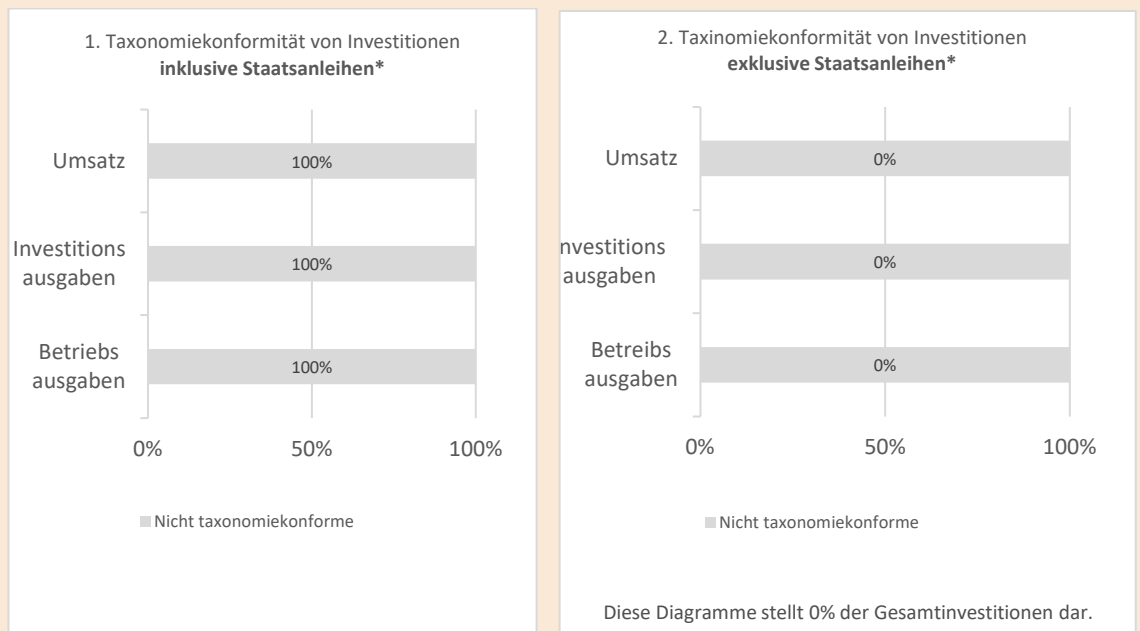
- **Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten mit Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?¹?**

- Ja:
- In fossilen Gasen
 - In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Aktien der:

- **Umsatzerlöse**, die den Aktien der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Staatsinvestitionen.

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlegzweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst die verbleibenden Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet, noch als nachhaltige Anlagen klassifiziert sind. Sie dienen hauptsächlich zur effizienten Verwaltung des Portfolios und sollen es dem Fonds ermöglichen, jederzeit Marktchancen nutzen zu können, wobei auch Aspekte der Risikodiversifikation und Liquidität angemessen berücksichtigt werden.

Um die Vermeidung von Nachhaltigkeitsrisiken sicherzustellen, werden alle Investments ausgeschlossen, die

- nach Ansicht des Investmentmanagers gegen die Normen des UN Global Compact verstossen
- Unternehmen betreffen, deren Geschäftstätigkeit mit kontroversen Waffen zu tun hat (Antipersonenminen, Streumunition, Chemiewaffen und biologische Waffen)
- ein MSCI-ESG-Rating von CCC oder darunter aufweisen und vom Investmentmanager als Risiko angesehen werden



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investmentmanager wandte die oben erwähnten Schwellenwerte für den Portfolioaufbau und die Ausschlusskriterien an. Die Governance-Praktiken der Portfoliounternehmen wurden ebenfalls beurteilt. Unternehmen mit einer schwachen Führung, die zum Beispiel ein unethisches Verhalten an den Tag legen oder mit Bestechung oder Korruption arbeiten, wurden ausgeschlossen. Es wurden keine Engagement-Aktivitäten durchgeführt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt, da der Fonds keinen Referenzindex hat, um die ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit den gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder Reference benchmarks

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 and Artikel 6, Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: MULTICOOPERATION SICAV – JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
Unternehmenskennung (LEI): 549300SFOODKOD7FGE13

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische / soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds investiert 70% des Portfolios in Unternehmen mit solider Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Qualität («ESG»). Das bedeutet, dass mindestens 70% des nach Vermögenswerten gewichteten Portfolios ein MSCI-ESG-Rating von mindestens BBB aufweisen müssen, nicht gegen globale Normen verstossen und kein wesentliches Engagement in der Waffenindustrie haben dürfen.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Per 30. Juni 2023 wiesen 96,7% des nach Vermögenswerten gewichteten Portfolios ein MSCI-ESG-Rating von mindestens BBB auf, und 100% des Portfolios verstießen nicht gegen globale Normen, hatten nichts mit kontroversen Waffen zu tun und hatten kein wesentliches Engagement in der Waffenindustrie.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Entfällt.

● **Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitstützen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nachdem taxonomiekonforme Investitionen Anwendung, die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)



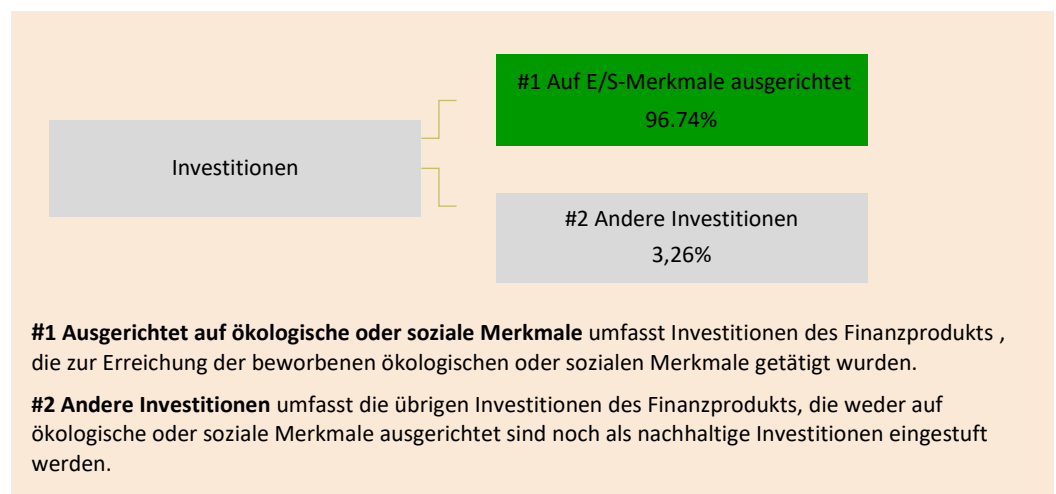
Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Anlagen	Sektor	% der Anlagen	Land
ASML Holding NV	Informationstechnologie	5,70%	Niederlande
Novo Nordisk AS	Gesundheit	5,60%	Dänemark
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Zyklische Konsumgüter	4,77%	Frankreich
Nestlé SA	Basiskonsumgüter	4,43%	Schweiz
Novartis AG	Gesundheit	3,98%	Schweiz
Rio Tinto PLC	Grundstoffe	3,85%	Vereinigtes Königreich
TotalEnergies SE	Energie	3,63%	Frankreich
Roche Holding AG Genussscheine	Gesundheit	3,61%	Schweiz
Diageo PLC	Basiskonsumgüter	3,58%	Vereinigtes Königreich
DSV AS	Industrie	2,23%	Dänemark
L'Oreal SA	Basiskonsumgüter	2,22%	Frankreich
STMicroelectronics NV	Informationstechnologie	1,98%	Schweiz
BNP Paribas SA	Finanzwerte	1,97%	Frankreich
RELX PLC	Industrie	1,63%	Vereinigtes Königreich
Hexagon AB	Informationstechnologie	1,59%	Schweden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen ?

- *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektoren	% der Anlagen
Informationstechnologie	14,82%
Gesundheit	21,41%
Zyklische Konsumgüter	8,27%
Basiskonsumgüter	12,68%
Grundstoffe	7,43%
Energie	3,62%
Industrie	17,51%
Finanzwerte	12,22%
Andere Investitionen	2,04%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Betrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

● Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten mit Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?¹

- Ja:
- In fossilen Gasen In Kernenergie
- Nein

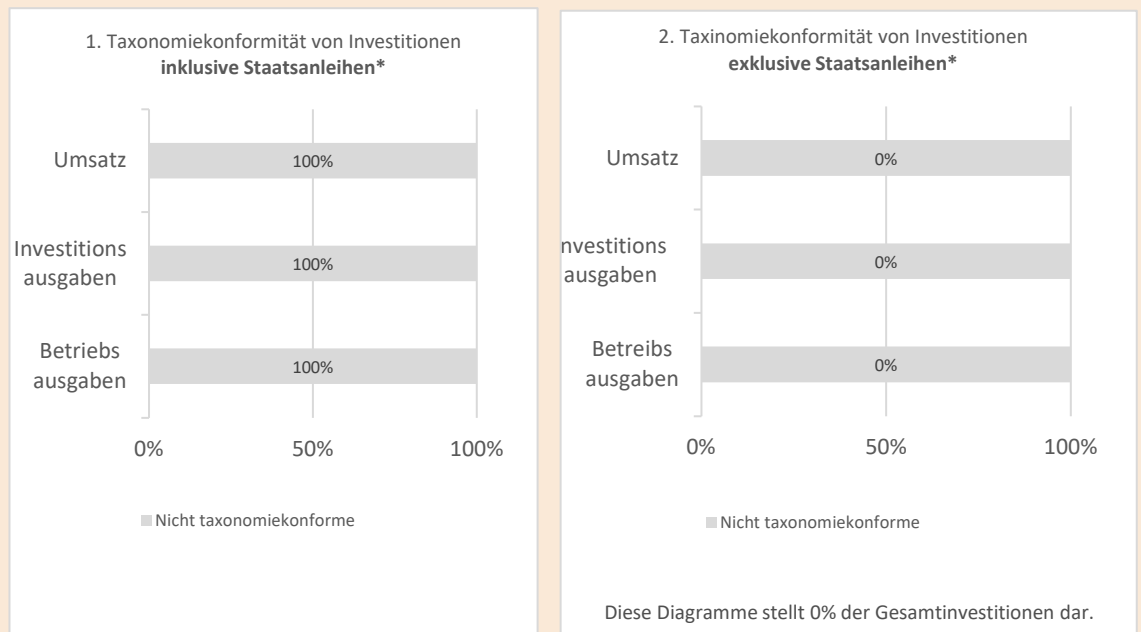
¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Aktien der:

- **Umsatzerlöse**, die den Aktien der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Staatsinvestitionen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Kategorie «Andere Investitionen» umfasst die verbleibenden Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet, noch als nachhaltige Anlagen klassifiziert sind. Sie dienen hauptsächlich zur effizienten Verwaltung des Portfolios und sollen es dem Fonds ermöglichen, jederzeit Marktchancen nutzen zu können, wobei auch Aspekte der Risikodiversifikation und Liquidität angemessen berücksichtigt werden.

Um die Vermeidung von Nachhaltigkeitsrisiken sicherzustellen, werden alle Investments ausgeschlossen, die

- nach Ansicht des Investmentmanagers gegen die Normen des UN Global Compact verstossen
- Unternehmen betreffen, deren Geschäftstätigkeit mit kontroversen Waffen zu tun hat (Antipersonenminen, Streumunition, Chemiewaffen und biologische Waffen)
- ein MSCI-ESG-Rating von CCC oder darunter aufweisen und vom Investmentmanager als Risiko angesehen werden



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investmentmanager wandte die oben erwähnten Schwellenwerte für den Portfolioaufbau und die Ausschlusskriterien an. Die Governance-Praktiken der Portfoliounternehmen wurden ebenfalls beurteilt. Unternehmen mit einer schwachen Führung, die zum Beispiel ein unethisches Verhalten an den Tag legen oder mit Bestechung oder Korruption arbeiten, wurden ausgeschlossen. Es wurden keine Engagement-Aktivitäten durchgeführt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt, da der Fonds keinen Referenzindex hat, um die ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit den gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder Reference benchmarks

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: MULTICOOPERATION SICAV – JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

Legal entity identifier: 549300U71NPUORWI6U91

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective: ___%**

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective: ___%**

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The fund invested 70% of the portfolio in companies with sound environmental, social and governance ("ESG") quality. This means that at least 70% of the asset weighted portfolio needs to have a MSCI ESG rating greater than or equal to BBB, does not violate any global norms, is not involved in controversial weapons and has no substantial exposure to the weapons industry.

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

At 30 June 2023, 96.4% of the asset weighted portfolio had a MSCI ESG rating greater than or equal to BBB and 100% of the portfolio did not violate any global norms, was not involved in controversial weapons and had no substantial exposure to the weapons industry.

● **...and compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

— — — **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

— — — **Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The financial product does not consider principal adverse impacts.



What were the top investments of this financial product?

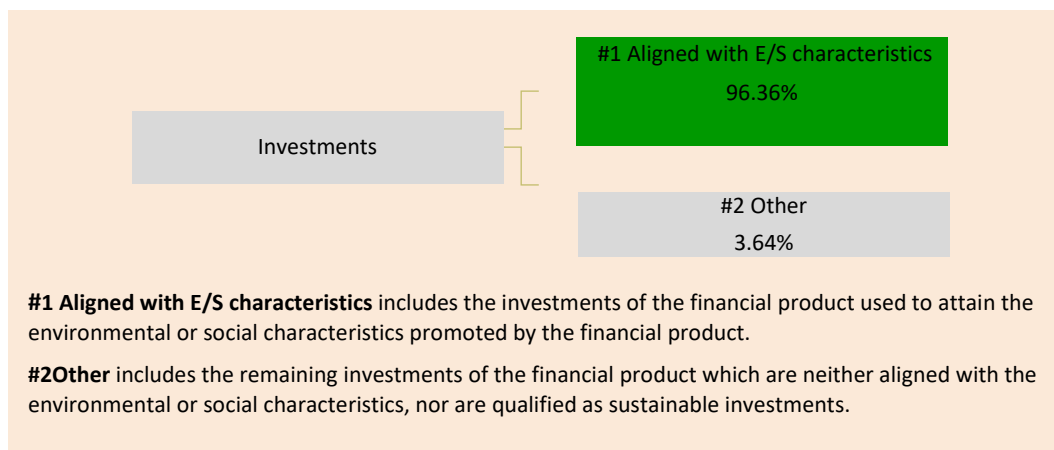
Largest investments	Sector	% Assets	Country
Microsoft Corp.	Information Technology	6.80%	United States
Apple, Inc.	Information Technology	5.37%	United States
NVIDIA Corp.	Information Technology	5.04%	United States
Alphabet, Inc. "C"	Communication Services	4.45%	United States
Visa, Inc.	Financials	3.73%	United States
UnitedHealth Group, Inc.	Health Care	3.35%	United States
ASML Holding NV	Information Technology	2.41%	Netherlands
Johnson & Johnson	Health Care	2.40%	United States
Mastercard, Inc.	Financials	2.37%	United States
Roche Holding AG Genussscheine	Health Care	2.19%	Switzerland
Meta Platforms, Inc.	Communication Services	2.15%	United States
Honeywell International, Inc.	Industrials	2.12%	United States
Novo Nordisk AS	Health Care	2.09%	Denmark
Broadcom, Inc.	Information Technology	2.08%	United States
Accenture PLC	Information Technology	1.82%	Ireland

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 July 2022 to 31 June 2023



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?



● In which economic sectors were the investments made?

Sectors	% Assets
Information Technology	35.33%
Communication Services	6.62%
Financials	11.26%
Health Care	20.68%
Consumer Discretionary	7.49%
Consumer Staples	4.18%
Materials	1.17%
Not Classified	1.48%
Industrials	11.79%

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

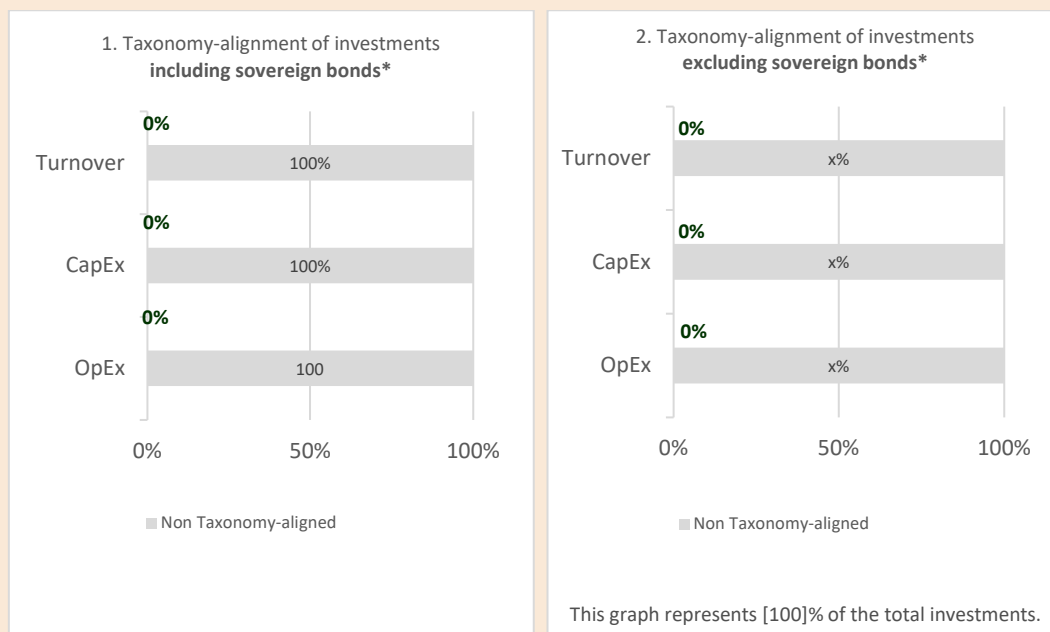
Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?

- Yes:
 - In fossil gas
 - In nuclear energy
- No

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



What was the share of socially sustainable investments?

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Other includes remaining investments of the financial product that are neither focused on environmental or social characteristics nor classified as sustainable investments, mainly to manage the portfolio efficiently and be able to exploit market opportunities at any time, also taking due account of aspects of risk diversification and liquidity.

To ensure the exclusion of sustainability risk has been ensured by excluding any investments that

- according to the investment manager violate the UN Global Compact norms
- companies whose business activities involve controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical and biological weapons)
- has an MSCI ESG Rating of CCC or worse and is considered a risk for the investment manager



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The investment manager applied the previously mentioned thresholds for portfolio constructions and exclusion criteria. The governance practices of investee companies was also assessed by eliminating companies with poor governance, such as companies that display unethical behaviour, bribery or corruption. No engagement activities were performed.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable as the fund does not have a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristic.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: MULTICOOPERATION SICAV – JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
 Legal entity identifier: 549300SFO0DKOD7FGE13

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective**: ___%

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective**: ___%

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The fund invested 70% of the portfolio in companies with sound environmental, social and governance ("ESG") quality. This means that at least 70% of the asset weighted portfolio needs to have a MSCI ESG rating greater than or equal to BBB, does not violate any global norms, is not involved in controversial weapons and has no substantial exposure to the weapons industry.



Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

● **How did the sustainability indicators perform?**

At 30 June 2023, 96.7% of the asset weighted portfolio had a MSCI ESG rating greater than or equal to BBB and 100% of the portfolio did not violate any global norms, was not involved in controversial weapons and had no substantial exposure to the weapons industry.

● **...and compared to previous periods?**

Not applicable.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

— — — **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

— — — **Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The financial product does not consider principal adverse impacts.



What were the top investments of this financial product?

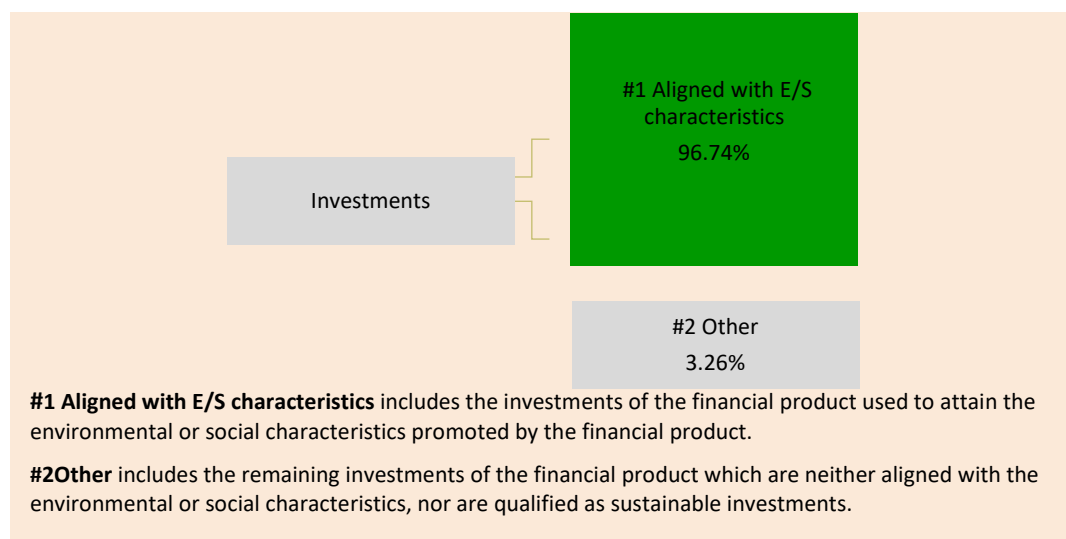
Largest investments	Sector	% Assets	Country
ASML Holding NV	Information Technology	5.70%	Netherlands
Novo Nordisk AS	Health Care	5.60%	Denmark
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Consumer Discretionary	4.77%	France
Nestle SA	Consumer Staples	4.43%	Switzerland
Novartis AG	Health Care	3.98%	Switzerland
Rio Tinto PLC	Materials	3.85%	United Kingdom
TotalEnergies SE	Energy	3.63%	France
Roche Holding AG Genussscheine	Health Care	3.61%	Switzerland
Diageo PLC	Consumer Staples	3.58%	United Kingdom
DSV AS	Industrials	2.23%	Denmark
L'Oreal SA	Consumer Staples	2.22%	France
STMicroelectronics NV	Information Technology	1.98%	Switzerland
BNP Paribas SA	Financials	1.97%	France
RELX PLC	Industrials	1.63%	United Kingdom
Hexagon AB	Information Technology	1.59%	Sweden

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● *What was the asset allocation?*



The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 July 2022 to 30 June 2022

● **In which economic sectors were the investments made?**

Sectors	% Assets
Information Technology	14.82%
Health Care	21.41%
Consumer Discretionary	8.27%
Consumer Staples	12.68%
Materials	7.43%
Energy	3.62%
Industrials	17.51%
Financials	12.22%
Other	2.04%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



● **To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

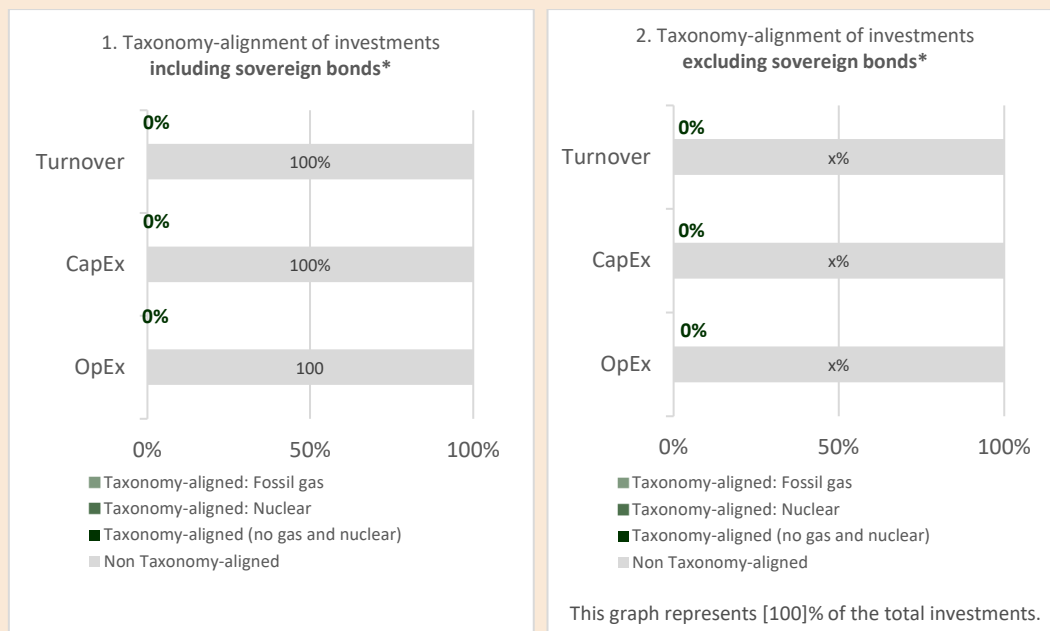
● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?**

- Yes:
- In fossil gas In nuclear energy
- No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

● What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



What was the share of socially sustainable investments?

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Other includes remaining investments of the financial product that are neither focused on environmental or social characteristics nor classified as sustainable investments, mainly to manage the portfolio efficiently and be able to exploit market opportunities at any time, also taking due account of aspects of risk diversification and liquidity.

To ensure the exclusion of sustainability risk has been ensured by excluding any investments that

- according to the investment manager violate the UN Global Compact norms
- companies whose business activities involve controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical and biological weapons)
- has an MSCI ESG Rating of CCC or worse and is considered a risk for the investment manager



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The investment manager applied the previously mentioned thresholds for portfolio constructions and exclusion criteria. The governance practices of investee companies was also assessed by eliminating companies with poor governance, such as companies that display unethical behaviour, bribery or corruption. No engagement activities were performed.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable as the fund does not have a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristic.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft) / Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

Die Anlagen, die den übrigen Subfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten und verweisen auf Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 oder SFDR. /
The investments underlying the other sub-funds do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities and refer to Article 6 of Regulation (EU) 2019/2088 or SFDR.

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Benchmarks

MULTICOOPERATION SICAV -

ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC	n/a
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR (gehedged)
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Customised Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	MSCI Europe ND*
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	MSCI AC World ND (gehedged)*
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	JPM CEMBI Broad Diversified Composite (gehedged)
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	ICE BofA BB Global High Yield Const.(HW1C) (gehedged)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	ICE BofA 1-10Y US Corporate Index (C5A0) (gehedged)
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	n/a
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	MSCI World ND (gehedged)
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bloomberg Barclays Multiverse Index TR
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	n/a
VIVACE (LUX) - BALANCED	n/a

*ND = Net Dividend

Die Customised Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND (gehedged)	50.00%

Performance*

MULTICOOPERATION SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE	I	CHF	1.02%	-	-1.11%	-	1.28%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC	I	CHF	4.86%	-	8.82%	-	24.08%	-
GAM COMMODITY	A	CHF	-15.73%	-15.53%	45.48%	48.62%	-50.98%	-32.92%
GAM COMMODITY	A	EUR	-14.70%	-13.39%	48.15%	52.47%	-44.96%	-19.40%
GAM COMMODITY	A	USD	-11.87%	-9.61%	59.07%	63.55%	-23.86%	4.34%
GAM COMMODITY	Ca	EUR	-14.02%	-13.39%	51.86%	52.47%	-42.52%	-37.42%
GAM COMMODITY	B	CHF	-15.74%	-15.53%	45.90%	48.62%	-50.70%	-32.92%
GAM COMMODITY	B	EUR	-14.70%	-13.39%	48.18%	52.47%	-44.95%	-19.40%
GAM COMMODITY	B	USD	-11.87%	-9.61%	59.11%	63.55%	-23.80%	4.34%
GAM COMMODITY	C	CHF	-15.06%	-15.53%	49.44%	48.62%	-43.81%	-32.92%
GAM COMMODITY	C	EUR	-14.01%	-13.39%	51.82%	52.47%	-37.27%	-19.40%
GAM COMMODITY	C	USD	-11.16%	-9.61%	62.92%	63.55%	-13.31%	4.34%
GAM COMMODITY	E	EUR	-15.34%	-13.39%	44.90%	52.47%	-51.43%	-19.40%
GAM COMMODITY	E	USD	-12.52%	-9.61%	55.55%	63.55%	-32.85%	4.34%
GAM COMMODITY	R	CHF	-15.06%	-15.53%	49.43%	48.62%	9.10%	5.67%
GAM COMMODITY	R	EUR	-14.02%	-13.39%	51.79%	52.47%	10.53%	8.42%
GAM COMMODITY	R	USD	-11.16%	-9.61%	62.96%	63.55%	28.28%	19.25%
GAM COMMODITY	S	CHF	-14.50%	-15.53%	52.41%	48.62%	27.23%	16.40%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	A	EUR	-0.23%	-	1.27%	-	5.47%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Ca	EUR	0.41%	-	3.16%	-	11.60%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Et	EUR	-0.57%	-	0.24%	-	-2.47%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa	EUR	0.86%	-	4.12%	-	6.16%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	B	EUR	-0.22%	-	1.33%	-	13.85%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	C	EUR	0.44%	-	3.25%	-	19.98%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	E	EUR	-0.57%	-	0.24%	-	2.59%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	A	EUR	11.70%	14.76%	43.05%	41.42%	140.12%	-

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

MULTICOOPERATION SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	CHF	9.69%	12.62%	35.90%	34.50%	85.83%	150.78%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	USD	15.60%	18.51%	44.17%	41.16%	108.03%	190.18%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ka	EUR	12.54%	14.76%	46.31%	41.42%	39.59%	53.79%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	CHF	10.53%	12.62%	38.98%	34.50%	37.66%	49.41%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	USD	16.46%	18.51%	47.43%	41.16%	47.23%	71.72%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	B	EUR	11.70%	14.76%	43.05%	41.42%	140.00%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	CHF	9.69%	12.62%	35.90%	34.50%	85.81%	150.78%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	USD	15.59%	18.51%	44.16%	41.16%	108.02%	190.18%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	C	EUR	12.58%	14.76%	46.48%	41.42%	173.05%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	CHF	10.56%	12.62%	39.16%	34.50%	105.79%	150.78%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	USD	16.51%	18.51%	47.62%	41.16%	154.96%	235.90%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	E	EUR	10.86%	14.76%	39.87%	41.42%	110.42%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	K	EUR	12.54%	14.76%	46.29%	41.42%	78.63%	134.67%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	CHF	10.52%	12.62%	39.00%	34.50%	55.53%	91.86%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	USD	16.46%	18.51%	47.44%	41.16%	65.24%	98.55%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	N	EUR	12.42%	14.76%	45.85%	41.42%	69.07%	114.31%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Z	EUR	13.54%	14.76%	50.26%	41.42%	76.62%	100.44%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp	USD	17.50%	18.51%	51.42%	41.16%	85.96%	104.66%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Vp	USD	-	-	-	-	2.56%	8.10%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Ka	EUR	16.36%	16.72%	33.19%	39.57%	51.07%	41.40%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	B	EUR	15.77%	16.72%	31.20%	39.57%	69.20%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	K	EUR	16.36%	16.72%	33.20%	39.57%	58.09%	46.90%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	A	USD	6.71%	16.53%	23.94%	36.72%	36.83%	43.60%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	CHF	1.98%	13.17%	14.23%	32.78%	16.59%	38.53%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	EUR	3.24%	14.57%	16.08%	34.56%	19.41%	41.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ka	USD	7.46%	16.53%	26.58%	36.72%	42.10%	43.60%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	CHF	2.70%	13.17%	16.66%	32.78%	21.02%	38.53%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	EUR	3.96%	14.57%	18.55%	34.56%	23.99%	41.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	GBP	5.29%	11.31%	21.43%	32.88%	24.05%	47.58%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Na	USD	7.35%	16.53%	26.19%	36.72%	41.35%	43.60%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Nah	EUR	3.87%	14.57%	-	-	9.09%	28.51%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	B	USD	6.71%	16.53%	23.94%	36.72%	36.86%	43.60%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	CHF	1.98%	13.17%	14.21%	32.78%	16.60%	38.53%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	EUR	3.23%	14.57%	16.07%	34.56%	19.41%	41.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	SGD	5.36%	13.32%	21.16%	32.64%	22.90%	40.46%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	C	USD	7.51%	16.53%	26.72%	36.72%	42.35%	43.60%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	CHF	2.74%	13.17%	16.79%	32.78%	21.31%	38.53%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	EUR	4.01%	14.57%	18.68%	34.56%	24.26%	41.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	K	USD	7.46%	16.53%	26.57%	36.72%	42.02%	43.60%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	CHF	2.69%	13.17%	16.66%	32.78%	21.03%	38.53%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	EUR	3.96%	14.57%	18.53%	34.56%	23.94%	41.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	N	USD	7.35%	16.53%	26.20%	36.72%	41.33%	43.60%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Z	USD	8.37%	16.53%	29.81%	36.72%	43.75%	47.63%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ka	USD	5.07%	5.66%	-1.46%	-1.54%	14.82%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	CHF	0.71%	1.35%	-8.24%	-7.99%	-1.79%	-3.76%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	EUR	2.01%	2.68%	-6.90%	-6.60%	0.65%	-1.81%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	GBP	3.60%	4.33%	-	-	-9.84%	-10.49%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	B	USD	4.54%	5.66%	-2.79%	-1.54%	20.70%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	CHF	0.20%	1.35%	-9.48%	-7.99%	-1.82%	-3.76%

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

MULTICOOPERATION SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	EUR	1.49%	2.68%	-8.19%	-6.60%	2.77%	-1.81%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	C	USD	5.10%	5.66%	-1.32%	-1.54%	15.10%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch	CHF	0.74%	1.35%	-8.14%	-7.99%	-2.46%	-3.76%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	K	USD	5.06%	5.66%	-1.45%	-1.54%	20.76%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	CHF	0.71%	1.35%	-8.24%	-7.99%	-0.37%	-3.76%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	EUR	2.01%	2.68%	-6.90%	-6.60%	2.73%	-1.81%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	GBP	3.60%	4.33%	-	-	-9.86%	-10.49%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Z	USD	5.64%	5.66%	0.16%	-1.54%	28.14%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	A	USD	7.30%	8.65%	-1.00%	4.89%	17.53%	35.59%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ah	CHF	2.85%	4.22%	-8.08%	-2.25%	-3.08%	12.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ah	EUR	4.19%	5.65%	-6.54%	-0.76%	0.08%	16.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ka	USD	7.82%	8.65%	0.48%	4.89%	12.73%	20.24%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	CHF	3.34%	4.22%	-6.70%	-2.25%	-4.30%	1.44%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	EUR	4.72%	5.65%	-5.15%	-0.76%	-1.82%	3.85%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	GBP	6.08%	7.06%	-	-	-11.91%	-8.21%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Na	USD	7.73%	8.65%	0.11%	4.89%	10.46%	17.23%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	B	USD	7.29%	8.65%	-1.01%	4.89%	17.41%	35.59%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Bh	CHF	2.84%	4.22%	-8.09%	-2.25%	-3.16%	12.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Bh	EUR	4.20%	5.65%	-6.57%	-0.76%	0.04%	16.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ch	CHF	3.40%	4.22%	-6.58%	-2.25%	0.78%	12.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ch	EUR	4.76%	5.65%	-5.04%	-0.76%	4.13%	16.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	K	USD	7.83%	8.65%	0.49%	4.89%	21.75%	35.59%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	CHF	3.34%	4.22%	-6.71%	-2.25%	0.45%	12.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	EUR	4.71%	5.65%	-5.16%	-0.76%	3.75%	16.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	GBP	6.08%	7.06%	-	-	-11.91%	-8.21%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	N	USD	7.73%	8.65%	0.18%	4.89%	10.57%	17.23%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Z	USD	8.52%	8.65%	2.43%	4.89%	27.94%	35.59%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Zh	EUR	5.39%	5.65%	-3.38%	-0.76%	8.35%	16.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ka	USD	1.97%	1.83%	-	-	-8.91%	-7.96%

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

MULTICOOPERATION SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	B	USD	1.71%	1.83%	-7.30%	-5.13%	7.09%	10.42%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	CHF	-2.57%	-2.33%	-13.90%	-11.46%	-12.55%	-3.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	EUR	-1.29%	-0.99%	-12.35%	-9.93%	-6.63%	-0.52%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	K	USD	1.98%	1.83%	-6.59%	-5.13%	8.34%	10.42%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	CHF	-2.31%	-2.33%	-13.23%	-11.46%	-10.66%	-3.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	EUR	-1.03%	-0.99%	-11.69%	-9.93%	-7.05%	-0.52%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Z	USD	2.54%	1.83%	-5.05%	-5.13%	9.44%	10.31%
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	Am	USD	-0.40%	-	-1.94%	-	-2.41%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Amh	CHF	0.51%	-	-	-	-11.59%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Am	USD	4.56%	-	-	-	-5.92%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Nm	USD	4.60%	-	-	-	-5.80%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Nmh	GBP	3.68%	-	-	-	-7.26%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	N	USD	4.61%	-	-	-	-5.80%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ka	USD	24.53%	18.51%	33.52%	41.16%	68.77%	50.67%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kah	EUR	20.03%	15.86%	25.90%	37.25%	55.40%	49.41%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	CHF	15.81%	10.75%	24.00%	33.28%	39.66%	36.42%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	EUR	18.73%	13.56%	35.45%	45.32%	62.83%	58.85%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	USD	23.91%	18.51%	31.53%	41.16%	125.80%	135.07%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	CHF	18.37%	14.44%	21.33%	35.42%	144.04%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	EUR	19.43%	15.86%	24.02%	37.25%	127.69%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	SGD	22.05%	15.24%	28.53%	36.94%	41.47%	47.20%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	C	USD	24.58%	18.51%	33.69%	41.16%	88.58%	71.72%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	CHF	18.97%	14.44%	23.31%	35.42%	63.62%	60.54%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	EUR	20.07%	15.86%	26.05%	37.25%	64.47%	61.17%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	CHF	16.39%	10.75%	25.89%	33.28%	42.68%	36.42%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	EUR	19.34%	13.56%	37.49%	45.32%	66.36%	58.85%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	GBP	19.36%	-	29.89%	-	57.28%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	USD	24.54%	18.51%	33.54%	41.16%	137.70%	135.07%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	CHF	18.96%	14.44%	23.16%	35.42%	106.64%	122.60%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	EUR	20.03%	15.86%	25.90%	37.25%	120.28%	141.70%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	GBP	21.60%	-	28.22%	-	68.80%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Nh	EUR	19.90%	15.86%	25.53%	37.25%	95.54%	109.94%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Nh	GBP	21.54%	-	-	-	26.05%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	V	EUR	19.63%	13.56%	-	-	26.88%	36.24%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Z	USD	25.58%	18.51%	36.94%	41.16%	97.95%	71.72%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	A	USD	2.45%	-0.82%	-5.09%	-13.37%	-0.08%	-5.79%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	CHF	-1.63%	-7.31%	-11.35%	-18.20%	-14.12%	-14.17%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	EUR	-0.33%	-4.96%	-9.83%	-10.82%	-11.73%	2.96%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka	USD	2.71%	-0.82%	-4.37%	-13.37%	1.34%	-5.79%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	CHF	-1.38%	-7.31%	-10.68%	-18.20%	-12.91%	-14.17%

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

MULTICOOPERATION SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	EUR	-0.07%	-4.96%	-9.18%	-10.82%	-10.49%	2.96%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	GBP	1.46%	-5.26%	-	-	-10.11%	-13.27%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Na	USD	2.62%	-0.82%	-4.64%	-13.37%	0.80%	-5.79%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	B	USD	2.46%	-0.82%	-5.08%	-13.37%	-0.07%	-5.79%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	CHF	-1.63%	-7.31%	-11.35%	-18.20%	-14.12%	-14.17%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	EUR	-0.34%	-4.96%	-9.83%	-10.82%	-11.73%	2.96%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	SGD	1.46%	-3.55%	-6.35%	-15.96%	-3.54%	-4.14%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	C	USD	2.74%	-0.82%	-4.30%	-13.37%	1.49%	-5.79%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	CHF	-5.98%	-7.31%	-14.81%	-18.20%	-16.89%	-14.17%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	EUR	-0.06%	-4.96%	-9.09%	-10.82%	-10.38%	2.96%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	K	USD	2.72%	-0.82%	-4.37%	-13.37%	1.33%	-5.79%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	CHF	-1.38%	-7.31%	-10.69%	-18.20%	-12.91%	-14.17%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	EUR	-0.08%	-4.96%	-9.15%	-10.82%	-10.49%	2.96%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	GBP	1.46%	-5.26%	-6.35%	-15.80%	-3.91%	3.29%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	SGD	1.76%	-3.55%	-5.61%	-15.96%	-2.20%	-4.14%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	N	USD	2.63%	-0.82%	-4.64%	-13.37%	0.79%	-5.79%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	A	EUR	3.16%	-	1.08%	-	68.26%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	Ka	EUR	3.69%	-	2.63%	-	5.30%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	B	EUR	3.16%	-	1.09%	-	68.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	C	EUR	3.71%	-	2.71%	-	23.46%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	E	EUR	2.39%	-	-1.16%	-	39.74%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	K	EUR	3.68%	-	2.61%	-	23.22%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	N	EUR	-	-	-	-	6.01%	-
VIVACE (LUX) - BALANCED	I	CHF	3.05%	-	4.40%	-	13.04%	-

*Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Subfonds MULTICOOPERATION SICAV -	Währung	Total Expense Ratio in %
GAM COMMODITY		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.95
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

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds	Währung	Total Expense Ratio in %
MULTICOOPERATION SICAV -		
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.70
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.70
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.50
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF)	CHF	1.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD)	USD	1.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF)	CHF	1.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD)	USD	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF)	CHF	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD)	USD	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF)	CHF	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD)	USD	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.51
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF)	CHF	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD)	USD	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.11
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD)	USD	0.11
Kumulierende Aktien (Aktien Vp-USD)	USD	0.67
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.00
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR)	EUR	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.66
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.96

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds	Währung	Total Expense Ratio in %
MULTICOOPERATION SICAV -		
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.61
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.11
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.31
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	0.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.76
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.76
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.76
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.81
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.12
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	EUR	0.17
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.66
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.71
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.11
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA		
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD)	USD	0.49

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds	Währung	Total Expense Ratio in %
MULTICOOPERATION SICAV -		
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS		
Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF)	CHF	0.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD)	USD	0.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD)	USD	0.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Nmh-GBP)	GBP	0.50
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	0.45
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP)	GBP	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR)	EUR	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-GBP)	GBP	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)	EUR	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.11

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) - CONSERVATIVE				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.32	-	1.32
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.33	-	1.33
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.70	-	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.13	-	2.13

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds MULTICOOPERATION SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.48	-	1.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.52	-	1.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.23	-	1.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.27	-	1.27
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	1.27	-	1.27
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.48	-	1.48
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.52	-	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.52	-	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.27	-	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.27	-	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	1.27	-	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD)	SGD	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.34	-	1.34
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.71	-	1.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.71	-	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.36	-	1.36
VIVACE (LUX) - BALANCED				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.30	-	1.30

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Benchmarks

MULTICOOPERATION SICAV -

ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC	n/a
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR (hedged)
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Customised Benchmark (s.below)
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	MSCI Europe ND*
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	MSCI AC World GD (hedged)*
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	JPM CEMBI Broad Diversified Composite (hedged)
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	ICE BofA BB Global High Yield Const.(HW1C) (hedged)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	ICE BofA 1-10Y US Corporate Index (C5A0) (hedged)
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	n/a
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	MSCI World ND (hedged)
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bloomberg Barclays Multiverse Index TR
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	n/a
VIVACE (LUX) - BALANCED	n/a

*ND = Net Dividend

The customised benchmark is composed as follows:

MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%

Performance*

MULTICOOPERATION SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE	I	CHF	1.02%	-	-1.11%	-	1.28%	-
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC	I	CHF	4.86%	-	8.82%	-	24.08%	-
GAM COMMODITY	A	CHF	-15.73%	-15.53%	45.48%	48.62%	-50.98%	-32.92%
GAM COMMODITY	A	EUR	-14.70%	-13.39%	48.15%	52.47%	-44.96%	-19.40%
GAM COMMODITY	A	USD	-11.87%	-9.61%	59.07%	63.55%	-23.86%	4.34%
GAM COMMODITY	Ca	EUR	-14.02%	-13.39%	51.86%	52.47%	-42.52%	-37.42%
GAM COMMODITY	B	CHF	-15.74%	-15.53%	45.90%	48.62%	-50.70%	-32.92%
GAM COMMODITY	B	EUR	-14.70%	-13.39%	48.18%	52.47%	-44.95%	-19.40%
GAM COMMODITY	B	USD	-11.87%	-9.61%	59.11%	63.55%	-23.80%	4.34%
GAM COMMODITY	C	CHF	-15.06%	-15.53%	49.44%	48.62%	-43.81%	-32.92%
GAM COMMODITY	C	EUR	-14.01%	-13.39%	51.82%	52.47%	-37.27%	-19.40%
GAM COMMODITY	C	USD	-11.16%	-9.61%	62.92%	63.55%	-13.31%	4.34%
GAM COMMODITY	E	EUR	-15.34%	-13.39%	44.90%	52.47%	-51.43%	-19.40%
GAM COMMODITY	E	USD	-12.52%	-9.61%	55.55%	63.55%	-32.85%	4.34%
GAM COMMODITY	R	CHF	-15.06%	-15.53%	49.43%	48.62%	9.10%	5.67%
GAM COMMODITY	R	EUR	-14.02%	-13.39%	51.79%	52.47%	10.53%	8.42%
GAM COMMODITY	R	USD	-11.16%	-9.61%	62.96%	63.55%	28.28%	19.25%
GAM COMMODITY	S	CHF	-14.50%	-15.53%	52.41%	48.62%	27.23%	16.40%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	A	EUR	-0.23%	-	1.27%	-	5.47%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Ca	EUR	0.41%	-	3.16%	-	11.60%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Et	EUR	-0.57%	-	0.24%	-	-2.47%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa	EUR	0.86%	-	4.12%	-	6.16%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	B	EUR	-0.22%	-	1.33%	-	13.85%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	C	EUR	0.44%	-	3.25%	-	19.98%	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	E	EUR	-0.57%	-	0.24%	-	2.59%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	A	EUR	11.70%	14.76%	43.05%	41.42%	140.12%	-

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

MULTICOOPERATION SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	CHF	9.69%	12.62%	35.90%	34.50%	85.83%	150.78%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ap	USD	15.60%	18.51%	44.17%	41.16%	108.03%	190.18%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Ka	EUR	12.54%	14.76%	46.31%	41.42%	39.59%	53.79%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	CHF	10.53%	12.62%	38.98%	34.50%	37.66%	49.41%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kap	USD	16.46%	18.51%	47.43%	41.16%	47.23%	71.72%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	B	EUR	11.70%	14.76%	43.05%	41.42%	140.00%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	CHF	9.69%	12.62%	35.90%	34.50%	85.81%	150.78%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Bp	USD	15.59%	18.51%	44.16%	41.16%	108.02%	190.18%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	C	EUR	12.58%	14.76%	46.48%	41.42%	173.05%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	CHF	10.56%	12.62%	39.16%	34.50%	105.79%	150.78%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Cp	USD	16.51%	18.51%	47.62%	41.16%	154.96%	235.90%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	E	EUR	10.86%	14.76%	39.87%	41.42%	110.42%	-
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	K	EUR	12.54%	14.76%	46.29%	41.42%	78.63%	134.67%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	CHF	10.52%	12.62%	39.00%	34.50%	55.53%	91.86%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Kp	USD	16.46%	18.51%	47.44%	41.16%	65.24%	98.55%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	N	EUR	12.42%	14.76%	45.85%	41.42%	69.07%	114.31%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Z	EUR	13.54%	14.76%	50.26%	41.42%	76.62%	100.44%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Zp	USD	17.50%	18.51%	51.42%	41.16%	85.96%	104.66%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Vp	USD	-	-	-	-	2.56%	8.10%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Ka	EUR	16.36%	16.72%	33.19%	39.57%	51.07%	41.40%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	B	EUR	15.77%	16.72%	31.20%	39.57%	69.20%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	K	EUR	16.36%	16.72%	33.20%	39.57%	58.09%	46.90%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	A	USD	6.71%	16.53%	23.94%	36.72%	36.83%	43.60%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	CHF	1.98%	13.17%	14.23%	32.78%	16.59%	38.53%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ah	EUR	3.24%	14.57%	16.08%	34.56%	19.41%	41.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ka	USD	7.46%	16.53%	26.58%	36.72%	42.10%	43.60%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	CHF	2.70%	13.17%	16.66%	32.78%	21.02%	38.53%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	EUR	3.96%	14.57%	18.55%	34.56%	23.99%	41.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kah	GBP	5.29%	11.31%	21.43%	32.88%	24.05%	47.58%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Na	USD	7.35%	16.53%	26.19%	36.72%	41.35%	43.60%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Nah	EUR	3.87%	14.57%	-	-	9.09%	28.51%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	B	USD	6.71%	16.53%	23.94%	36.72%	36.86%	43.60%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	CHF	1.98%	13.17%	14.21%	32.78%	16.60%	38.53%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	EUR	3.23%	14.57%	16.07%	34.56%	19.41%	41.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Bh	SGD	5.36%	13.32%	21.16%	32.64%	22.90%	40.46%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	C	USD	7.51%	16.53%	26.72%	36.72%	42.35%	43.60%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	CHF	2.74%	13.17%	16.79%	32.78%	21.31%	38.53%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Ch	EUR	4.01%	14.57%	18.68%	34.56%	24.26%	41.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	K	USD	7.46%	16.53%	26.57%	36.72%	42.02%	43.60%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	CHF	2.69%	13.17%	16.66%	32.78%	21.03%	38.53%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Kh	EUR	3.96%	14.57%	18.53%	34.56%	23.94%	41.49%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	N	USD	7.35%	16.53%	26.20%	36.72%	41.33%	43.60%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Z	USD	8.37%	16.53%	29.81%	36.72%	43.75%	47.63%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ka	USD	5.07%	5.66%	-1.46%	-1.54%	14.82%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	CHF	0.71%	1.35%	-8.24%	-7.99%	-1.79%	-3.76%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	EUR	2.01%	2.68%	-6.90%	-6.60%	0.65%	-1.81%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kah	GBP	3.60%	4.33%	-	-	-9.84%	-10.49%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	B	USD	4.54%	5.66%	-2.79%	-1.54%	20.70%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	CHF	0.20%	1.35%	-9.48%	-7.99%	-1.82%	-3.76%

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

MULTICOOPERATION SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Bh	EUR	1.49%	2.68%	-8.19%	-6.60%	2.77%	-1.81%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	C	USD	5.10%	5.66%	-1.32%	-1.54%	15.10%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Ch	CHF	0.74%	1.35%	-8.14%	-7.99%	-2.46%	-3.76%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	K	USD	5.06%	5.66%	-1.45%	-1.54%	20.76%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	CHF	0.71%	1.35%	-8.24%	-7.99%	-0.37%	-3.76%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	EUR	2.01%	2.68%	-6.90%	-6.60%	2.73%	-1.81%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Kh	GBP	3.60%	4.33%	-	-	-9.86%	-10.49%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Z	USD	5.64%	5.66%	0.16%	-1.54%	28.14%	-
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	A	USD	7.30%	8.65%	-1.00%	4.89%	17.53%	35.59%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ah	CHF	2.85%	4.22%	-8.08%	-2.25%	-3.08%	12.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ah	EUR	4.19%	5.65%	-6.54%	-0.76%	0.08%	16.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ka	USD	7.82%	8.65%	0.48%	4.89%	12.73%	20.24%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	CHF	3.34%	4.22%	-6.70%	-2.25%	-4.30%	1.44%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	EUR	4.72%	5.65%	-5.15%	-0.76%	-1.82%	3.85%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kah	GBP	6.08%	7.06%	-	-	-11.91%	-8.21%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Na	USD	7.73%	8.65%	0.11%	4.89%	10.46%	17.23%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	B	USD	7.29%	8.65%	-1.01%	4.89%	17.41%	35.59%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Bh	CHF	2.84%	4.22%	-8.09%	-2.25%	-3.16%	12.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Bh	EUR	4.20%	5.65%	-6.57%	-0.76%	0.04%	16.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ch	CHF	3.40%	4.22%	-6.58%	-2.25%	0.78%	12.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Ch	EUR	4.76%	5.65%	-5.04%	-0.76%	4.13%	16.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	K	USD	7.83%	8.65%	0.49%	4.89%	21.75%	35.59%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	CHF	3.34%	4.22%	-6.71%	-2.25%	0.45%	12.50%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	EUR	4.71%	5.65%	-5.16%	-0.76%	3.75%	16.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Kh	GBP	6.08%	7.06%	-	-	-11.91%	-8.21%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	N	USD	7.73%	8.65%	0.18%	4.89%	10.57%	17.23%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Z	USD	8.52%	8.65%	2.43%	4.89%	27.94%	35.59%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Zh	EUR	5.39%	5.65%	-3.38%	-0.76%	8.35%	16.27%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Ka	USD	1.97%	1.83%	-	-	-8.91%	-7.96%

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

MULTICOOPERATION SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	B	USD	1.71%	1.83%	-7.30%	-5.13%	7.09%	10.42%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	CHF	-2.57%	-2.33%	-13.90%	-11.46%	-12.55%	-3.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Bh	EUR	-1.29%	-0.99%	-12.35%	-9.93%	-6.63%	-0.52%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	K	USD	1.98%	1.83%	-6.59%	-5.13%	8.34%	10.42%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	CHF	-2.31%	-2.33%	-13.23%	-11.46%	-10.66%	-3.05%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Kh	EUR	-1.03%	-0.99%	-11.69%	-9.93%	-7.05%	-0.52%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Z	USD	2.54%	1.83%	-5.05%	-5.13%	9.44%	10.31%
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA	Am	USD	-0.40%	-	-1.94%	-	-2.41%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Amh	CHF	0.51%	-	-	-	-11.59%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Am	USD	4.56%	-	-	-	-5.92%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Nm	USD	4.60%	-	-	-	-5.80%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Nmh	GBP	3.68%	-	-	-	-7.26%	-
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	N	USD	4.61%	-	-	-	-5.80%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ka	USD	24.53%	18.51%	33.52%	41.16%	68.77%	50.67%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kah	EUR	20.03%	15.86%	25.90%	37.25%	55.40%	49.41%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	CHF	15.81%	10.75%	24.00%	33.28%	39.66%	36.42%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	EUR	18.73%	13.56%	35.45%	45.32%	62.83%	58.85%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	B	USD	23.91%	18.51%	31.53%	41.16%	125.80%	135.07%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	CHF	18.37%	14.44%	21.33%	35.42%	144.04%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	EUR	19.43%	15.86%	24.02%	37.25%	127.69%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Bh	SGD	22.05%	15.24%	28.53%	36.94%	41.47%	47.20%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	C	USD	24.58%	18.51%	33.69%	41.16%	88.58%	71.72%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	CHF	18.97%	14.44%	23.31%	35.42%	63.62%	60.54%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Ch	EUR	20.07%	15.86%	26.05%	37.25%	64.47%	61.17%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	CHF	16.39%	10.75%	25.89%	33.28%	42.68%	36.42%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	EUR	19.34%	13.56%	37.49%	45.32%	66.36%	58.85%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	GBP	19.36%	-	29.89%	-	57.28%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	K	USD	24.54%	18.51%	33.54%	41.16%	137.70%	135.07%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	CHF	18.96%	14.44%	23.16%	35.42%	106.64%	122.60%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	EUR	20.03%	15.86%	25.90%	37.25%	120.28%	141.70%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Kh	GBP	21.60%	-	28.22%	-	68.80%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Nh	EUR	19.90%	15.86%	25.53%	37.25%	95.54%	109.94%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Nh	GBP	21.54%	-	-	-	26.05%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	V	EUR	19.63%	13.56%	-	-	26.88%	36.24%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Z	USD	25.58%	18.51%	36.94%	41.16%	97.95%	71.72%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	A	USD	2.45%	-0.82%	-5.09%	-13.37%	-0.08%	-5.79%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	CHF	-1.63%	-7.31%	-11.35%	-18.20%	-14.12%	-14.17%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ah	EUR	-0.33%	-4.96%	-9.83%	-10.82%	-11.73%	2.96%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ka	USD	2.71%	-0.82%	-4.37%	-13.37%	1.34%	-5.79%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	CHF	-1.38%	-7.31%	-10.68%	-18.20%	-12.91%	-14.17%

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

MULTICOOPERATION SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	EUR	-0.07%	-4.96%	-9.18%	-10.82%	-10.49%	2.96%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kah	GBP	1.46%	-5.26%	-	-	-10.11%	-13.27%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Na	USD	2.62%	-0.82%	-4.64%	-13.37%	0.80%	-5.79%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	B	USD	2.46%	-0.82%	-5.08%	-13.37%	-0.07%	-5.79%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	CHF	-1.63%	-7.31%	-11.35%	-18.20%	-14.12%	-14.17%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	EUR	-0.34%	-4.96%	-9.83%	-10.82%	-11.73%	2.96%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bh	SGD	1.46%	-3.55%	-6.35%	-15.96%	-3.54%	-4.14%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	C	USD	2.74%	-0.82%	-4.30%	-13.37%	1.49%	-5.79%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	CHF	-5.98%	-7.31%	-14.81%	-18.20%	-16.89%	-14.17%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Ch	EUR	-0.06%	-4.96%	-9.09%	-10.82%	-10.38%	2.96%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	K	USD	2.72%	-0.82%	-4.37%	-13.37%	1.33%	-5.79%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	CHF	-1.38%	-7.31%	-10.69%	-18.20%	-12.91%	-14.17%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	EUR	-0.08%	-4.96%	-9.15%	-10.82%	-10.49%	2.96%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	GBP	1.46%	-5.26%	-6.35%	-15.80%	-3.91%	3.29%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Kh	SGD	1.76%	-3.55%	-5.61%	-15.96%	-2.20%	-4.14%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	N	USD	2.63%	-0.82%	-4.64%	-13.37%	0.79%	-5.79%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	A	EUR	3.16%	-	1.08%	-	68.26%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	Ka	EUR	3.69%	-	2.63%	-	5.30%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	B	EUR	3.16%	-	1.09%	-	68.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	C	EUR	3.71%	-	2.71%	-	23.46%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	E	EUR	2.39%	-	-1.16%	-	39.74%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	K	EUR	3.68%	-	2.61%	-	23.22%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	N	EUR	-	-	-	-	6.01%	-
VIVACE (LUX) - BALANCED	I	CHF	3.05%	-	4.40%	-	13.04%	-

* The information and returns relate to the past reporting periods and are not indicative of future income.

The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the applicable "AMAS-Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes". These performance data do not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of shares.

Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "AMAS Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Sub-funds MULTICOOPERATION SICAV -	Currency	Total Expense Ratio in %
GAM COMMODITY		
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.95
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

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds	Currency	Total Expense Ratio in %
MULTICOOPERATION SICAV -		
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.95
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.95
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.15
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.15
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.15
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.70
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.70
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.15
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.15
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.17
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.50
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.75
Distribution shares (Shares Ap-CHF)	CHF	1.75
Distribution shares (Shares Ap-USD)	USD	1.75
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.00
Distribution shares (Shares Kap-CHF)	CHF	1.00
Distribution shares (Shares Kap-USD)	USD	1.00
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.75
Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	CHF	1.75
Accumulation shares (Shares Bp-USD)	USD	1.75
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.96
Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	CHF	0.96
Accumulation shares (Shares Cp-USD)	USD	0.96
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.51
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.00
Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	CHF	1.00
Accumulation shares (Shares Kp-USD)	USD	1.00
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.10
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.11
Accumulation shares (Shares Zp-USD)	USD	0.11
Accumulation shares (Shares Vp-USD)	USD	0.67
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.00
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.50
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.00
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.66
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.71
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.71
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.96
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.01
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.01
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	1.01
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.06
Distribution shares (Shares Nah-EUR)	EUR	1.10
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.66
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.71
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.71
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.71
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.92
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.97
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.97
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.96

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds	Currency	Total Expense Ratio in %
MULTICOOPERATION SICAV -		
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.01
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.01
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.06
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.65
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.69
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.70
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	0.70
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.16
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.20
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.20
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.61
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.65
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.65
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.70
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.70
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	0.70
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.11
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.26
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.30
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.31
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.76
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.81
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.80
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	0.81
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	0.86
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.26
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.30
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.30
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.76
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.76
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.76
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.81
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.80
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	0.80
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	0.86
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.12
Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	EUR	0.17
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.66
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	0.94
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	0.97
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	0.97
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.66
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.70
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.71
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.11
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA		
Distribution shares (Shares Am-USD)	USD	0.49

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds	Currency	Total Expense Ratio in %
MULTICOOPERATION SICAV -		
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS		
Distribution shares (Shares Amh-CHF)	CHF	0.55
Distribution shares (Shares Am-USD)	USD	0.50
Distribution shares (Shares Nm-USD)	USD	0.45
Distribution shares (Shares Nmh-GBP)	GBP	0.50
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	0.45
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.95
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.00
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.46
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.45
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.45
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.50
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.50
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.50
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.91
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.96
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.96
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	0.95
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	0.95
Accumulation shares (Shares K-GBP)	GBP	0.95
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.95
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.00
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.00
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	1.00
Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	EUR	1.10
Accumulation shares (Shares Nh-GBP)	GBP	1.10
Accumulation shares (Shares V-EUR)	EUR	0.70
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.11

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Sub-fund MULTICOOPERATION SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.32	-	1.32
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.33	-	1.33
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Distribution shares (Shares Et-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.70	-	0.70
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.77	-	1.77
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.48	-	1.48
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.52	-	1.52
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.23	-	1.23
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.27	-	1.27
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	1.27	-	1.27
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.33	-	1.33
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.48	-	1.48
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.52	-	1.52
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.52	-	1.52
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.23	-	1.23
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.27	-	1.27
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.27	-	1.27
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	1.27	-	1.27
Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	SGD	1.26	-	1.26
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.34	-	1.34
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.71	-	1.71
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.71	-	1.71
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.36	-	1.36
VIVACE (LUX) - BALANCED				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.30	-	1.30

Appendix V - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Commitment Approach

Auf der Basis der jeweiligen Anlagepolitik und der Anlagestrategie (einschließlich der Verwendung derivativer Finanzinstrumente) wurde das Risikoprofil der unten genannten Subfonds nach dem Commitment Approach (Ermittlung des Gesamtrisikos über die Verbindlichkeiten) bestimmt.

Dies bedeutet, dass die Summe der Verbindlichkeiten eines Subfonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten maximal verdoppelt werden kann. Die Gesamtverbindlichkeit eines Subfonds ist somit auf 200% begrenzt. Zur Berechnung der Gesamtverbindlichkeit werden die Positionen der derivativen Finanzinstrumente in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Die Gesamtverbindlichkeit der derivativen Finanzinstrumente ist auf 100% des Portfolios begrenzt und entspricht somit der Summe der Einzelverbindlichkeiten nach Netting bzw. Hedging. Die folgenden Subfonds bestimmen das Risikoprofil nach dem Commitment Approach:

MULTICOOPERATION SICAV -

ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE
 ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC
 JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
 JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
 JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION
 JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE
 JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD
 JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)
 JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA
 JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS
 JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
 JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
 VIVACE (LUX) - BALANCED

Value at risk

Bei folgenden Subfonds wurde das Gesamtrisiko jeweils durch einen Modellansatz ermittelt, der alle allgemeinen und spezifischen Marktrisiken berücksichtigt, die zu einer nicht zu vernachlässigenden Änderung des Portfoliowerts führen können (Value-at-Risk-Ansatz). Die Berechnung des „Value at Risk“ (VaR) erfolgt auf Basis eines Konfidenzintervalls von 99%. Die Halteperiode entspricht zum Zwecke der Berechnung des Gesamtrisikos einem Monat (20 Tage). Die Höhe der Hebelwirkung wurde anhand des Sum of Notionals Approach ermittelt.

MULTICOOPERATION SICAV -	Art des VaR-Ansatzes	VaR Limit (in %)	Auslastung des VaR-Limits		Durchschnittswert	Simulationsmodell*
			Tiefstwert	Höchstwert		
GAM COMMODITY	Relative VaR	0.00%	0.05%	20.54%	5.65%	Monte Carlo
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Absolute VaR	3.30%	1.09%	4.06%	2.60%	Monte Carlo
MULTICOOPERATION SICAV -		Referenz-Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung 01.07.2022 - 30.06.2023 Sum of Notionals Approach			
GAM COMMODITY		Bloomberg Commodity Index GD	222.31%			
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION		N/A	112.24%			

* Parameter VaR-Simulationsmodell:

VaR-Konzept = RiskMetrics™, VaR-Verfahren = Monte Carlo (5 000 Simulationen), Kovarianzen basierend auf 1-Tages>Returns, simulierte Periode = 20 Tage, Beobachtungszeitraum (skaliert) = 1 Jahr, Decay-Faktor = 0.97

Appendix V - Information on risk management (unaudited)

Commitment Approach

On the basis of the respective investment policies and investment strategies (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds stated below was determined according to the commitment approach (determining the aggregate risk through the liabilities).

This means that a sub-fund's aggregate liabilities can be doubled at most by the use of derivative financial instruments. A sub-fund's aggregate liabilities are therefore capped at 200%. To calculate the aggregate liabilities, the positions in derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The aggregate liability of the derivative financial instruments are limited to 100% of the portfolio and therefore equate to the sum of the individual liabilities after netting or hedging. The following sub-funds determine their risk profile in accordance with the commitment approach:

MULTICOOPERATION SICAV -

ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE
 ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC
 JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
 JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
 JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION
 JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE
 JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD
 JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)
 JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA
 JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS
 JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
 JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
 VIVACE (LUX) - BALANCED

Value at risk

For the following sub-funds, the overall risk was determined using a model approach that takes into account all general and specific market risks that may lead to a not insignificant change in the portfolio value (VaR approach). The VaR is calculated on the basis of a confidence interval of 99%. The holding period corresponds to one month (20 days) for the purpose of calculating the overall risk. The amount of leverage was determined using the Sum of Notionals approach.

MULTICOOPERATION SICAV -	Type of VaR approach	VaR limit (in %)	Use of The VaR limit		Average value	Simulation model*
			Lowest value	Maximum value		
GAM COMMODITY	Relative VaR	0.00%	0.05%	20.54%	5.65%	Monte Carlo
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Absolute VaR	3.30%	1.09%	4.06%	2.60%	Monte Carlo

MULTICOOPERATION SICAV -	Benchmark-Portfolio	Average Leverage 01.07.2022 - 30.06.2023	
		Sum of Notionals Approach	
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index GD	222.31%	
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	N/A	112.24%	

* Parameter VaR simulation model:

VaR concept = RiskMetricsobservation™, VaR method = Monte Carlo (5 000 simulations), covariances based on 1-day returns, simulated period = 20 days, period (scaled) = 1 year, decay factor = 0.97

Appendix VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Qualitative Offenlegung

Entscheidungsprozess zur Festlegung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der GAM-Gruppe trägt der Verwaltungsrat der GAM Holding AG die oberste Verantwortung für Vergütungsfragen. Der Verwaltungsrat wird in Vergütungsfragen vom Compensation Committee ("CompC") unterstützt.

- Der Verwaltungsrat ist für die Festlegung der Vergütungspolitik der Gruppe verantwortlich und überprüft mit Unterstützung des CompC regelmäßig die Vergütungspolitik der Gruppe, um alle wichtigen regulatorischen Entwicklungen und die Ziele der Gruppe zu erfüllen.
- Der CompC ist mit der Aufgabe betraut, den Verwaltungsrat bei der Festlegung von Vergütungsrichtlinien, der Festlegung von aktienbasierten Vergütungsplänen und der Genehmigung des gesamten variablen Vergütungsaufwands der Gruppe zu unterstützen sowie die individuelle Gesamtentschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrats (mit Ausnahme des Verwaltungsratsvorsitzenden) festzulegen und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorzuschlagen. Das CompC berichtet dem Verwaltungsrat regelmäßig über den Stand seiner Aktivitäten, die Entwicklung der Vergütungsarchitektur im Konzern sowie über die operative Umsetzung dieser Richtlinie. Das CompC besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrates, die alle Non-Executive Directors sind.
- Das Compensation Management Committee ("CMC", "das Komitee") hat die Befugnis des CompC übertragen, das CompC zu unterstützen und zu beraten, um sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik und -praxis innerhalb der Gruppe der GAM Holding AG in Übereinstimmung mit den für ihre beaufsichtigten Unternehmen und ihre Delegierten geltenden EU-Vorschriften umgesetzt wird. Das CMC besteht aus fünf Mitgliedern, darunter vier Senior-Mitglieder aus den Bereichen Risk, Legal, Compliance und Human Resources der Gruppe.

Die Vergütungsphilosophie der GAM-Gruppe orientiert sich am langfristigen Gesamtziel des Konzerns, nämlich nachhaltiges Wachstum und Profitabilität sowie Risikotoleranz. Der Ansatz der Gruppe sieht eine Vergütung vor, die Mitarbeiter in einem bestimmten lokalen Markt anzieht und hält und sie motiviert, zur Entwicklung und zum Wachstum unseres Unternehmens beizutragen. Die Richtlinie fördert ein solides und effektives Risikomanagement und fördert keine unangemessene Risikobereitschaft.

Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung.

Wie oben beschrieben, verfolgt die GAM-Gruppe eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe einschließlich der oben genannten Unternehmen gilt. Die Vergütungsstruktur soll Anreize für eine starke Anlageperformance innerhalb eines soliden Risiko- und Kontrollumfelds schaffen und den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre sichern. Ein robustes Performance-Management-System ist Teil des Vergütungsprozesses und ermöglicht es uns, den Erfolg zu belohnen und die Möglichkeit der Zahlung bei Misserfolg zu minimieren.

Die Zusammensetzung der Elemente innerhalb der Gesamtvergütung eines Einzelnen ergibt sich aus der Funktion und Leistung des Einzelnen, einschließlich der Ausrichtung an den Risikotoleranzen des Konzerns, der Wettbewerbsfähigkeit des Marktes und der Gesamtrentabilität. Der Gesamtvergütungsansatz des Konzerns umfasst eine fixe und eine variable Vergütung.

Die fixe Vergütung umfasst das Grundgehalt, das sich nach Dienstalter, Erfahrung, Fähigkeiten und Marktbedingungen richtet sowie feste Vergütungen für bestimmte Mitarbeiter, die den lokalen Gepflogenheiten entsprechen.

Die variable Vergütung wird jährlich ausgezahlt und ist abhängig von der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs und des einzelnen Mitarbeiters. Cash-Bonuszahlungen, die durch Handlungen getrieben werden, die dem Konzern bedeutende zukünftige Risiken hinterlassen, sei es durch direkte Bilanzpositionen oder durch das Potenzial für andere negative Einkommensereignisse, sind verboten.

Für die Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung in Form von aufgeschobenen, aktienbasierten Vergütungen ausbezahlt, die ihre Verantwortung für die erzielten operativen Ergebnisse und die Auswirkungen ihrer Entscheidungen auf die zukünftige Entwicklung der Gruppe widerspiegeln.

Zusätzlich zu den Mitgliedern des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung für andere leitende Angestellte der Gruppe aufgeschoben, um den langfristigen Interessen der Kunden und Aktionäre Rechnung zu tragen.

Ermessensentscheidungen basieren auf der individuellen Erreichung vorgegebener Ziele und dem Beitrag zur Entwicklung der Gruppe. Dies fördert eine Arbeitsethik, die von hoher Leistung und greifbaren Ergebnissen getragen wird.

Identifizierte Mitarbeiter

Zu den Kategorien von Mitarbeitern, die als identifizierte Mitarbeiter für GAM (Luxembourg) S.A. aufgenommen wurden, gehören:

- Executive und Nicht-Executive Mitglieder des Verwaltungsrates
- Weitere Mitglieder der Geschäftsleitung
- Mitarbeiter in Kontrollfunktionen

Die Verwaltungsratsmitglieder dieses beaufsichtigten Unternehmens erhalten keine an ihre Funktion gebundene variable Vergütung.

Die identifizierten Mitarbeiter werden jährlich von den zuständigen Stellen und der CMC gemäß den in den EU-Vorschriften festgelegten Kriterien identifiziert und überprüft.

Wenn bei der Ausübung ihrer beruflichen Tätigkeit bestimmte Mitarbeiter eines delegierten Portfoliomanagers einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der von ihnen verwalteten Fonds haben können, werden diese Mitarbeiter als "Identifizierte Mitarbeiter" betrachtet. Zu diesem Zweck betrachtet die Gruppe den jeweiligen delegierten Portfoliomanager als gleichwertig reguliert, wenn er aufgrund von Gesetzen und Vorschriften oder in Übereinstimmung mit internen Standards verpflichtet ist, eine Vergütungspolitik einzuführen, die in Übereinstimmung mit den ESMA-Vergütungsrichtlinien 2013/232 und 2016/575 als gleichwertig betrachtet wird. Die beaufsichtigten Fonds der Gruppe delegieren ihre Portfolioverwaltung nur an Unternehmen, deren Vergütungspolitik dem beschriebenen "Äquivalenzstandard" entspricht.

Appendix VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Quantitative Offenlegung

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds für das Performancejahr 2022.

GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 16 Fonds / Fondsstrukturen (131 (Sub-)Fonds), mit einem Gesamtvermögen von 43,667 Mrd. EUR.

Jährliche Gesamtvergütung für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 2,78mio. EUR

Davon fest: 2,78mio. EUR

Davon variabel: 0,00mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 27

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der Verwaltungsgesellschaft: 3,10mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 2,30mio. EUR

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 0,80mio. EUR

Anzahl identifizierter Mitarbeiter: 28

Anmerkungen

Der Fonds oder seine Verwaltungsgesellschaft zahlte keine Vergütung an die identifizierten Mitarbeiter seiner in der EU ansässigen Delegierten, an die die Anlageverwaltungsfunktion delegiert wurde.

Die Vergütung für die identifizierten Mitarbeiter umfasst die Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die leitende Managementfunktionen für die Verwaltungsgesellschaft ausüben.

Die Vergütung für identifizierte Mitarbeiter umfasst Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die im Rahmen einer Delegationsvereinbarung zwischen der Verwaltungsgesellschaft und ihrem Arbeitgeber im Namen der Verwaltungsgesellschaft Fondsverwaltungstätigkeiten ausüben. Die für diese Mitarbeiter ausgewiesene Vergütung ist der Aktien ihrer Gesamtvergütung für die Fondsverwaltungstätigkeiten, die sie im Rahmen einer Delegationsvereinbarung ausüben.

In den obigen Zahlen bezieht sich die feste Vergütung auf Gehälter und Pensionsleistungen und die variable Vergütung beinhaltet den Jahresbonus einschließlich etwaiger langfristiger Incentive-Zusagen.

Gegebenenfalls beziehen sich die in der obigen Tabelle angegebenen Vergütungsinformationen auf einen Teil der gesamten festen und variablen Vergütung der identifizierten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Delegierten, der sich auf ihre Fonds-Tätigkeit bezieht.

Appendix VI - Remuneration Disclosure (unaudited)

Qualitative disclosures

Decision-making process to determine remuneration policies

Under the GAM Group's framework ultimate responsibility in compensation matters is held by the Board of Directors of GAM Holding AG. The Board is supported in compensation-related issues by the Compensation Committee ("CompC").

- The Board is responsible for establishing the Group Compensation Policy, and with support of the CompC regularly reviewing the Group Compensation Policy in order to meet any important regulatory developments and the objectives of the Group.
- The CompC is delegated with the role of supporting the Board in setting compensation guidelines, establishing share-based compensation plans and approving the aggregate variable compensation expenditure of the Group as well as determining and proposing to the Board the individual total compensation payable to the members of the Board (other than its Chairman) for approval. The CompC regularly reports to the Board on the status of its activities, the development of the compensation architecture within the Group as well as on the operational implementation of this Policy. The CompC consists of at least three members of the Board all of whom are Non-Executive Directors.
- The Compensation Management Committee ('CMC', 'the Committee') has delegated authority from the CompC to provide support and advice to the CompC to ensure that the compensation policy and practices across GAM Holding AG Group operate in line with EU regulations that apply to its regulated entities and delegates. The CMC comprises of five members including four senior members from Risk, Legal, Compliance and Human Resources functions of the Group.

GAM Group's compensation philosophy is aligned with the Group's overall long-term objective of sustainable growth and profitability as well as its tolerance for risk. The Group's approach provides for compensation that attracts and retains employees in a given local market and motivates them to contribute to the development and growth of our business. The policy promotes sound and effective risk management and does not encourage inappropriate risk taking.

Link between pay and performance.

As described above, GAM Group operates a Group-wide remuneration policy, which applies to all employees across the Group including the above entities. The compensation structure is designed to incentivise delivery of strong investment performance within a sound risk and control environment, and to safeguard the long-term success and prosperity of the shareholders. A robust performance management system forms part of the compensation process and enables us to reward success and minimise the possibility of payment for failure.

The composition of the elements within an individual's overall compensation is the result of the function and performance of the individual, including alignment with the Group's risk tolerances, market competitiveness and overall profitability. The Group's total compensation approach comprises fixed and variable compensation.

Fixed compensation includes base salary, which reflects seniority, experience, skills and market conditions, together with fixed allowances for certain employees consistent with customary local practice.

Variable compensation is awarded annually and is dependent on Group, business area and individual performance. Cash bonuses that are driven by activities that leave meaningful amounts of future risk with the Group, either via direct balance sheet exposure or through the potential for other negative income events, are prohibited.

For members of the Group Management Board, a portion of variable compensation is paid in the form of deferred, share-based awards, reflecting their accountability for the operating results achieved and the impact of their decisions on the Group's future development.

In addition to members of the Group Management Board, other senior employees of the Group have a portion of their variable compensation deferred to provide alignment with long term interest of clients and shareholders.

Discretionary compensation decisions are based on individual's achievement of pre-set targets and contributions to the Group's development. This fosters a work ethic that is driven by high performance and tangible results.

Identified Staff

The categories of staff for inclusion as Identified staff for GAM (Luxembourg) S.A. include:

- Executive and non-executive members of the Board
- Other members of senior management
- Staff responsible for control functions

Directors of this regulated entity do not receive any variable remuneration linked to their role.

The Identified Staff are identified and reviewed on an annual basis by the relevant entities and the CMC in line with the criteria set out under EU regulations:

If, in the performance of their professional activities certain staff of a delegate portfolio manager can have a material impact on the risk profiles of the funds they manage, these employees are considered as "Identified Staff". For this purpose the Group considers the respective delegate portfolio manager as subject to equally effective regulation if they are required by law and regulations or in accordance to internal standards to put in place a remuneration policy, which in accordance to the ESMA Remuneration Guidelines 2013/232 and 2016/575 is considered equivalent in its objectives. The Group's UCITS regulated entities will only delegate its portfolio management to firms, whose remuneration policy complies with the equivalence standard as described.

Appendix VI - Remuneration Disclosure (unaudited)

Quantitative disclosures

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2022 in relation to the funds managed by GAM (Luxembourg) S.A.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 16 funds / fund structures (131 (sub-)funds), with a combined AUM of EUR 43.667 billion.

Total annual remuneration paid to all Management Company employees: 2.78m EUR

Of which fixed: 2.78m EUR

Of which variable: 0.00m EUR

Number of Management Company employees: 27

Total Remuneration paid to Identified Staff in the Management Company: 3.10m EUR

Of which paid to Senior Management: 2.30m EUR

Of which paid to other identified staff: 0.80m EUR

Number of identified staff: 28

Notes

No remuneration was paid by the Fund or its Management Company to the identified staff of its delegates located in the EU to whom investment management function has been delegated.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies performing senior management functions for the Management Company.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies who perform fund management activities on behalf of the Management Company under the terms of a delegation agreement between the Management Company and their employer. The remuneration disclosed for these employees is the proportion of their total remuneration for the fund management activities they perform under a delegation agreement.

In the figures above, fixed remuneration relates to salary and pension benefits and variable remuneration includes the annual bonus including any long term incentive awards.

Where relevant, the remuneration information provided in the table above relates to a proportion of the amount of total fixed and variable remuneration paid to Identified Staff of the Management Company and its delegate(s) that relates to their respective activities.

Adressen / Addresses

Verwaltungsgesellschaft / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

Depotbank, Hauptverwaltungs- und Hauptzahl- sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Depositary, 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
L-2182 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