

# MULTICOOPERATION SICAV

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2023 (ungeprüft) / as at 31 December 2023 (unaudited)

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	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	6
MULTICOOPERATION SICAV (Umbrella-Fonds) / MULTICOOPERATION SICAV (umbrella fund)	30
MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*	32
MULTICOOPERATION SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	34
MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY	36
MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	42
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	50
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	58
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	64
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	71
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	89
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	108
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	119
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	125
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	132
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	138
MULTICOOPERATION SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED*	144
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	146
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	148
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	158
Adressen / Addresses	166

Bitte beachten Sie, dass für die Subfond MULTICOOPERATION SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS 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-fund MULTICOOPERATION SICAV– JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS 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 Chief Operating Officer and CEO of Switzerland  
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 Chief Operating Officer and CEO of Switzerland  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

#### *Mitglieder / Members:*

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

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

Marie-Christine Piasta  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Susanne d'Anterroches  
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 International Management Limited,  
8 Finsbury Circus,  
London EC2M 7GB,  
Vereinigtes Königreich/ United Kingdom  
und / and  
GAM Systematic LLP,  
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 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

*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

## Organisation & Management

---

*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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

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

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

### Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Am: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien C (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Ca (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien E (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Et (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Fa (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien I (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien K: Aktien ohne Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien Ka: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien N (für bestimmte Vertriebsstellen bzw. Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Na (für bestimmte Vertriebsstellen bzw. Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien 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“, „B“, „C“, „Ca“, „E“, „K“, „Ka“, „N“, „Na“, „Nm“, „V“, und „Z“ können des Weiteren mit dem Zusatz „h“ versehen werden (währungsabgesicherte Aktienkategorie).

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

### Rechnungslegungsgrundsätze

#### *Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes*

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

#### *Zusammenfassung*

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### *Rechnungslegung*

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

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

### **Bewertung von Aktiva und Passiva**

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

### *Fremdwährungen*

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

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

### *Devisenbewertungsdifferenzen*

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

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

### *Wertpapierbestand*

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

### *Wertpapierleihe*

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

Der Marktwert zum 31. Dezember 2023 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>	<b>Währung des Subfonds</b>	<b>Betrag</b>
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	17 230 956
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	831 146

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

MULTICOOPERATION SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	20 446 984	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	880 042	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 FUND SPECIAL VALUE	EUR	5 136 576	1 489 607	3 646 969
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	4 980	1 444	3 536
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	5 380	1 560	3 820
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	28	8	20

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

### Gegenpartei

Barclays Capital Securities Limited  
HSBC Bank Plc.

Macquarie Bank Ltd (London Branch)

\*\*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 der Geschäftsperiode.

### Erträge aus Nullkuponanleihen

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



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

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

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

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

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

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

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

### *Terminkontrakte (Futures)*

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

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

### *Devisentermingeschäfte (DTG)*

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

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

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

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

### *Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))*

Bei einem Differenzkontrakt („Contract for Difference“) verpflichten sich zwei Parteien, Zahlungen untereinander auszutauschen, die die wirtschaftlichen Folgen des Haltens einer Long- oder Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier abbilden. Differenzkontrakte werden zum Schlusskurs des Basiswertes abzüglich der Finanzierungskosten, die dem jeweiligen Vertrag zuzuordnen sind, bewertet. Bei Abschluss eines Differenzkontrakts muss der

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

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 „Dividenerträge“ ausgewiesen.

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

### *Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))*

Ein Zinsswap („Interest Rate Swap“) ist ein bilaterales Abkommen, in dem sich jede Partei verpflichtet, eine Serie von Zinszahlungen für eine andere Serie von Zinszahlungen zu tauschen (in der Regel fest gegen variabel). Die Zinszahlungen basieren auf einem Nominalbetrag, der als Berechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht ausgetauscht wird. Während der Laufzeit des Zinsswaps zahlt jede Vertragspartei der anderen Zinsen in der jeweiligen Währung des erhaltenen Basiswertes. Zinsswaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

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

### *Credit Default Swaps (CDS)*

Ein Credit Default Swap ist ein Kreditderivat, das eine Absicherung gegen das Ausfallrisiko eines Referenzunternehmens/-schuldners bietet. Eine Partei („Sicherungsnehmer“) leistet der anderen Partei („Sicherungsgeber“) fixe periodische Zahlungen („Kupon“) über die Laufzeit der Vereinbarung. Im Gegenzug ist der Sicherungsgeber verpflichtet, eine Zahlung zu leisten im Fall, dass ein Ausfall des Referenzwertes eintritt. Diese Zahlung besteht entweder aus: (i) einer Barzahlung in Höhe des Nominalwerts des Swaps abzüglich der einbringlichen Restforderung aus der Referenzverpflichtung oder (ii) dem Nominalwert des Swaps im Austausch für die Lieferung der Referenzverbindlichkeit. Die Kreditversicherung übt hierbei eine Hebelwirkung auf das Portfolio des Subfonds bis zur Höhe des Nominalbetrages der Swap-Vereinbarung aus. Der Nominalbetrag stellt das maximale potenzielle Haftungsrisiko im Rahmen eines Vertrages dar und wird nicht in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Eventual-Verbindlichkeiten aus diesen Verträgen können durch folgende Punkte reduziert werden: durch erwartete Restforderungen der zugrunde liegenden Referenzverpflichtung; durch Vorauszahlungen bei Ausgabe des Swaps; und durch erhaltene Nettobeträge aus gekauften Credit Default Swap mit identischer Referenzverpflichtung.

Credit Default Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt. Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Total Return Swaps (TRS)*

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

### 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 der Geschäftsperiode folgende Sicherheiten gestellt:

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b> GAM COMMODITY	USD	2 530 000

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

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b> GAM COMMODITY	USD	130 000
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	687 934

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

### Bankguthaben der verschmolzen Subfonds

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

Subfonds	Währung	Bankguthaben per 31. Dezember 2023
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b> ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*	CHF	20 282
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	CHF	17 987
VIVACE (LUX) - BALANCED*	CHF	19 910

\* 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 EQUITY FUND SPECIAL VALUE

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION
- 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 (USD)
- 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 INCOME (EUR)

### Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

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

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

Die Technik des Poolings wird derzeit nicht angewandt.

### Besteuerung

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

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

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

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

### Steuern

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (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 Aktienklasse erhoben:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A/Ah/Am/Ap und B/Bh/Bp	Aktien C/Ch/Ca/Cp <sup>1</sup>	Aktien E <sup>2</sup> /Et	Aktien Fa <sup>1</sup>	Aktien K/Ka/Kap/Kah/Kh/Kp <sup>1</sup>	Aktien N/Na/Nh/Nm <sup>1</sup>	Aktien R <sup>1</sup>	Aktien S <sup>1</sup>	Aktien V/Vp <sup>1</sup>	Aktien Z/Zh/Zp <sup>1</sup>
<b>MULTICOOPERATION SICAV-</b>										
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 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 NEXT GENERATION	1.50%	0.80%	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	0.00%
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 (USD)	0.75%	-	-	-	0.50%	0.60%*	-	-	-	0.00%
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 INCOME (EUR)	1.30%	0.80%	1.30%	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-

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

<sup>1</sup>Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C, Ca, Ch, Cp, Fa, S, V, 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, N, Na, Nh oder Nm-Aktien werden den Vertriebsstellen keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile ausgerichtet.

<sup>2</sup>Bei den Aktien „E“ und „Et“ wird eine zusätzliche Vertriebsgebühr von max. 0.75% p.a. erhoben.

\*Seit 8. Dezember 2023

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (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:

<b>Gebührenaufstellung (p.a.)</b>	<b>Shares I</b>
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>	
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*	0.85%
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	0.85%
VIVACE (LUX) - BALANCED*	0.85%

\* Siehe Appendix I.

Aus den oben aufgeführten Gebühren werden Vergütungen für den Vertrieb der Subfonds an 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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 Performance Fee Berechnung
MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa - EUR	ICE BofAML Italy Treasury Bill + 200bps

Die am Ende der Geschäftsperiode 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 31. Dezember 2023
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>				
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.

\*Siehe Appendix I.

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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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:

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 Brokergebühren, Kauf und Verkauf von Wertpapieren, staatliche Abgaben, Lizenzgebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft sowie Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Anteil und der Anteilspreise.

### Gründungskosten

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

### Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professionals Fees	Aufsichtgebühren	Servicegebühr	Performance fees	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>									
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*	CHF	5 357	120	15 328	-	-	-	-	<b>20 805</b>
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	CHF	9 422	121	20 341	-	-	-	-	<b>29 884</b>
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	215 268	-	-	<b>215 268</b>
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	52 670	0	-	<b>52 670</b>
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	8 045	282	32 055	9 917	607 663	-	-	<b>657 962</b>
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	3 241	151	11 666	7 438	57 956	-	-	<b>80 452</b>
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	9 218	55	27 171	10 603	331 183	-	48 548	<b>426 778</b>
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	8 716	296	22 160	9 074	680 205	-	89 607	<b>810 058</b>
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	6 787	251	27 267	5 346	381 789	-	108 066	<b>529 506</b>
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	8 627	233	13 699	8 376	324 475	-	15 712	<b>371 122</b>
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	USD	10 714	43	7 026	94	105 864	-	5 669	<b>129 410</b>
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	7 013	455	39 204	12 006	804 212	-	147 007	<b>1 009 897</b>
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	5 131	-	25 406	8 227	179 106	-	52 444	<b>270 314</b>
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	4 372	151	11 701	7 455	68 528	-	-	<b>92 207</b>
VIVACE (LUX) - BALANCED*	CHF	8 082	120	26 464	-	-	-	-	<b>34 666</b>

\* Siehe Appendix I.

### Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 31. Dezember 2023 investierten ein Subfond der Gesellschaft in andere Subfonds der Gesellschaft.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

### 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%)	2 747 114	1.57%
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	12 817 254	7.30%
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	5 063 757	2.89%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2023 und in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 19 178 562 CHF und macht 0.23% 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 Berichtsperiode

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 den Anfang 2024 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.

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### Legal information

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

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

### Share categories

The following share classes are issued at present:

- Shares A: shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares Am: shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares B: shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares C (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Ca (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares E (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Et (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares Fa (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares I (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares K: shares without distributions of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares Ka: shares with distribution of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares N (for specific distributors or investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Na (for specific distributors or investors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares 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“, „B“, „C“, „Ca“, „E“, „K“, „Ka“, „N“, „Na“, „Nm“, „V“, and „Z“ shares may further be marked with an „h“ (currency-hedged share classes).

Shares „A“, „Am“, „B“, „C“, „Ca“, „E“, „K“, „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 and the unaudited semi-annual report*

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

#### *Aggregation*

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

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

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### *Accounting*

The financial statements 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 period.

#### *Foreign exchange differences*

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

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

#### *Securities portfolio*

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

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

The realised profit/loss from the sale of securities is determined using the average historical acquisition 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 31 December 2023 amounts to:

<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>	<b>Sub-fund currency</b>	<b>Amount</b>
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	17 230 956
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	831 146

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

<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>	<b>Sub-fund currency</b>	<b>Collateral amount</b>	<b>Type</b>
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	20 446 984	Securities

---

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

MULTICOOPERATION SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	880 042	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 FUND SPECIAL VALUE	EUR	5 136 576	1 489 607	3 646 969
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	4 980	1 444	3 536
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	5 380	1 560	3 820
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	28	8	20

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

### Counterparty

Barclays Capital Securities Limited	Macquarie Bank Ltd (London Branch)
HSBC Bank 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 depositary 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 period.

### Income from zero-coupon bonds

For zero-coupon bonds, the "notional" interest portion is calculated as interest income and reclassified in the profit and loss account under "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.

### 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.

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

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

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

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

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

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

### *Futures contracts (Futures)*

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

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

### *Forward foreign exchange contracts*

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

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

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

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

### *Contracts for difference (CFD)*

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

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

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

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### *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".

### *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".

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

### Collateral

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
<b>MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY</b>	USD	2 530 000

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

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
<b>MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY</b>	USD	130 000
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD</b>	USD	687 934

The cash and non-cash collateral listed in the table above was deposited at JP Morgan Securities Plc. or Morgan Stanley & Co. International 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 31 December 2023
<b>MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*</b>	CHF	20 282
<b>ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*</b>	CHF	17 987
<b>VIVACE (LUX) - BALANCED*</b>	CHF	19 910

\* See Appendix I.

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.

### 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 EQUITY FUND SPECIAL VALUE
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION
- 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 (USD)
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED
- MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### 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 semi-annual report (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.)	Shares A/Ah/Am/AP and B/Bh/Bp	Shares C/Ch/Ca/Cp <sup>1</sup>	Shares E <sup>2</sup> /Et	Shares Fa <sup>1</sup>	Shares K/Ka/Kap/Kah/Kh/Kp <sup>1</sup>	Shares N/Na/Nh/Nm <sup>1</sup>	Shares R <sup>1</sup>	Shares S <sup>1</sup>	Share V/Vp <sup>1</sup>	Shares Z/Zh/Zp <sup>1</sup>
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>										
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 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 NEXT GENERATION	1.50%	0.80%	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	0.00%
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 (USD)	0.75%	-	-	-	0.50%	0.60%*	-	-	-	0.00%
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 INCOME (EUR)	1.30%	0.80%	1.30%	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-

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.

<sup>1</sup> 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, 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.

<sup>2</sup> 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.

\*Since 8 December 2023.

## Notes to the semi-annual report (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
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>	
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*	0.85%
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	0.85%
VIVACE (LUX) - BALANCED*	0.85%

\* See Appendix I.

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

### Performance 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	Benchmark 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 semi-annual report (Appendix)

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

### Performance fees by share class as at period end:

Sub-fund	Share class	Currency	Amount of performance fees in base currency	Percentage of the net assets of the share class as at 31 December 2023
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>				
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 *taxe d'abonnement* applicable to sub-funds constituted under Luxembourg law); provision of mandatory fund documents (prospectus, KIID, financial statements); auditing fees; costs associated with registration and reporting to supervisory authorities in different distribution countries; listing fees; publication costs for NAVs and corporate actions;
- Other Services: Legal and tax services; paying agents and representatives; insurance premiums; and any other costs incurred by the Management Company acting on behalf of the Company.

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

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

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.

See Appendix I.

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 semi-annual report (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.

### Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee	Performance fees	Other expenses	Total
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>									
ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE*	CHF	5 357	120	15 328	-	-	-	-	20 805
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC*	CHF	9 422	121	20 341	-	-	-	-	29 884
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	215 268	-	-	215 268
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	52 670	0	-	52 670
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	8 045	282	32 055	9 917	607 663	-	-	657 962
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	3 241	151	11 666	7 438	57 956	-	-	80 452
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	9 218	55	27 171	10 603	331 183	-	48 548	426 778
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	8 716	296	22 160	9 074	680 205	-	89 607	810 058
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	USD	6 787	251	27 267	5 346	381 789	-	108 066	529 506
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	8 627	233	13 699	8 376	324 475	-	15 712	371 122
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	USD	10 714	43	7 026	94	105 864	-	5 669	129 410
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	7 013	455	39 204	12 006	804 212	-	147 007	1 009 897
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	5 131	-	25 406	8 227	179 106	-	52 444	270 314
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	4 372	151	11 701	7 455	68 528	-	-	92 207
VIVACE (LUX) - BALANCED*	CHF	8 082	120	26 464	-	-	-	-	34 666

\* See Appendix I.

### Cross-investments between sub-funds

As at 31 December 2023, one sub-fund of the Company invested in other sub-funds of the Company.

### 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%)	2 747 114	1.57%
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	12 817 254	7.30%
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	5 063 757	2.89%

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

The amount of cross-investments is reported in the combined statement of net assets as at 31 December 2023 and in the combined profit and loss account from 1 July 2023 until 31 December 2023. The total amount is 19 178 562 CHF and accounts for 0.23% 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 period

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 first quarter of 2024 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.

## MULTICOOPERATION SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 7 644 019 334)	8 302 756 584
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	8 744 601
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	47 947 815
- Swaps	660 721
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid for swaps	107 055
Bankguthaben / Bank deposits	114 952 161
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	9 140 890
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	7 183 256
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	13 689 601
Gründungskosten / Formation expenses	13 355
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	52 616 909
Sonstige Forderungen / Other receivables	44 541
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>8 557 857 489</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	124 969
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	11 134 468
- Swaps	513 745
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	2 387
Bankschulden / Bank liability	179 475
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	3 705 451
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	9 426 543
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	12 368 346
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities from swaps	728 774
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	5 242 329
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	992 084
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	901
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	721 224
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>45 140 696</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>8 512 716 793</b>

## MULTICOOPERATION SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	20 885 904
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	85 833 469
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 064 633
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	3 397 213
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	211 687
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	3 141 228
Sonstige Erträge / Other income	1 444

#### Total Ertrag / Total Income

**114 535 578**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	106 339
Verwaltungsgebühren / Management Fees	31 772 749
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	235 252
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 961 564
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	4 241 920

#### Total Aufwand / Total Expenses

**38 317 824**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**76 217 754**

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

- Wertpapieren / Securities	27 368 981
- Swaps	-1 598 469
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	20 939 692
- Futures	-5 797 231
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-7 087 615

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**110 043 112**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	336 300 630
- Swaps	1 232 509
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	11 756 217
- Futures	9 402 966
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-51 550

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**468 683 884**

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

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
CHF

31. Dezember 2023 /  
31 December 2023  
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	10 945 866 280	8 730 863 743
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-594 539 749	-485 592 763
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	782 280 776	468 683 884
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 345 334 737	-178 111 326
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-57 408 827	-23 126 745
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>8 730 863 743</b>	<b>8 512 716 793</b>

### ZUR ZUSAMMENFASSUNG VERWENDETE DEWEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED STATEMENTS

per 31. Dezember 2023 in CHF / as at 31 December 2023 in CHF

1 EUR = 0.9297288 CHF

1 USD = 0.8416500 CHF

## MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

Kein Bestand zum 31. Dezember 2023 / No holdings as at 31 December 2023

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 14. September 2023 (Liquidation des Subfonds) /  
from 1 July 2023 to 14 September 2023 (liquidation of the sub-fund)

		CHF
<b>Ertrag / Income</b>		
Dividenderträge / Dividend income		1 535
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities		15 930
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts		772
<b>Total Ertrag / Total Income</b>		<b>18 237</b>
<b>Aufwand / Expenses</b>		
Verwaltungsgebühren / Management Fees		42 068
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees		2 194
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		1 174
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		20 805
<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>		<b>66 241</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>		<b>-48 004</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		-115 418
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-16 611
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>		<b>-180 033</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		39 155
- Fremdwährungen / Foreign currencies		11 854
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>		<b>-129 024</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2023 / 30 June 2023	31. Dezember 2023 / 31 December 2023
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	25 858 270	24 055 563
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	240 371	-129 024
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 848 434	-23 926 539
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-194 644	-
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>24 055 563</b>	<b>-</b>

\* Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 16. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.



## MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	31. Dezember 2023 in Stück / 31 December 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	268 559.84	249 300.12	-
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>25 858 270</b>	<b>24 055 563</b>	<b>-</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	96.28	96.49	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares I-CHF)	0.69	0.76	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares P-CHF)	0.57	-	-

\* Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## MULTICOOPERATION SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

Kein Bestand zum 31. Dezember 2023 / No holdings as at 31 December 2023

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 14. September 2023 (Liquidation des Subfonds) /  
from 1 July 2023 to 14 September 2023 (liquidation of the sub-fund)

		CHF
<b>Ertrag / Income</b>		
Dividendenerträge / Dividend income		6 806
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities		7 654
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts		635
<b>Total Ertrag / Total Income</b>		<b>15 095</b>
<b>Aufwand / Expenses</b>		
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts		61
Verwaltungsgebühren / Management Fees		91 386
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees		4 198
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		2 506
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		29 884
<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>		<b>128 035</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>		<b>-112 940</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		2 213 758
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-347 546
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>		<b>1 753 272</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-2 334 920
- Fremdwährungen / Foreign currencies		642
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>		<b>-581 006</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2023 / 30 June 2023 CHF	31. Dezember 2023 / 31 December 2023 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	52 727 059	52 685 985
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 474 809	-581 006
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 268 892	-52 104 979
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-246 991	-
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>52 685 985</b>	<b>-</b>

\* Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 16. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## MULTICOOPERATION SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	31. Dezember 2023 in Stück / 31 December 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	461 888.89	442 276.81	-
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>52 727 059</b>	<b>52 685 985</b>	<b>-</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	114.16	119.12	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares I-CHF)	0.47	0.55	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares P-CHF)	0.65	-	-

\* Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 54 388 291)	54 386 287
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	704 928
- Swaps	317 536
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	17 197
Bankguthaben / Bank deposits	5 730 308
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 530 000
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	62 601

#### Total Aktiva / Total Assets

63 748 857

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	60 150
- Swaps	610 402
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received from swaps	2 836
Bankschulden / Bank liability	657
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	736 345
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	994 050
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	865 887
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	60 878
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	1 071
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	29 433

#### Total Passiva / Total Liabilities

3 361 709

#### Nettovermögen / Net Assets

60 387 148

## MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

USD

#### Ertrag / Income

Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	166 688
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 584 421

#### Total Ertrag / Total Income

**1 751 109**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	1 229
Verwaltungsgebühren / Management Fees	443 951
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	215 268

#### Total Aufwand / Total Expenses

**660 448**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**1 090 661**

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

- Wertpapieren / Securities	2 890
- Swaps	-1 998 034
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-38 716
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 326

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-946 525**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	36 943
- Swaps	1 280 092
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	163 292
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 444

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**532 358**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

31. Dezember 2023 /  
31 December 2023  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	201 425 383	73 049 939
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-15 775 768	532 358
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-112 556 127	-13 168 203
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-43 549	-26 946
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>73 049 939</b>	<b>60 387 148</b>

\*Siehe Seite 16. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY

### VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	31. Dezember 2023 in Stück / 31 December 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	3 559.73	3 622.56	2 943.55
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	98 495.86	35 983.30	24 979.80
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	55 968.24	43 247.88	41 080.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	430.39	492.26	452.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	47 150.17	40 320.95	32 350.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 301 500.42	333 559.42	267 808.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	836 982.15	403 058.69	333 740.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 884.00	2 875.00	2 875.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	75 965.19	50 871.53	33 309.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	55 706.67	32 828.43	32 707.78
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	126 283.52	86 726.73	76 767.25
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	72 483.25	42 832.69	38 766.32
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)	26 869.38	9 128.60	7 831.58
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	4 753.73	3 475.32	399.89
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	10.00	10.00	10.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>201 425 383</b>	<b>73 049 939</b>	<b>60 387 148</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	47.16	39.50	38.41
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	51.73	43.81	43.07
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	69.09	60.54	60.19
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	59.09	50.49	49.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	58.51	49.30	48.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	64.54	55.05	54.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	86.46	76.20	76.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	66.15	56.19	55.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	72.95	62.73	62.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	97.58	86.69	87.02
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	57.37	48.57	47.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	76.76	67.15	66.88
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	128.45	109.10	107.18
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	128.55	110.53	109.87
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	144.39	128.28	128.73
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	148.80	127.23	125.38
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-CHF)	0.23	0.28	0.24
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-EUR)	0.29	0.36	0.31
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-USD)	0.31	0.39	0.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ca-EUR)	0.29	0.36	0.31

## MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>54 386 287</b>	<b>90.06%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>54 386 287</b>	<b>90.06%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>54 386 287</b>	<b>90.06%</b>
<b>USD</b>			<b>54 386 287</b>	<b>90.06%</b>
5 100	0.000% United States Treasury Bill 23	11.01.2024	5 089 620	8.43%
6 100	0.000% United States Treasury Bill 23	08.02.2024	6 062 445	10.04%
5 000	0.000% United States Treasury Bill 23	22.02.2024	4 959 390	8.21%
4 000	0.000% United States Treasury Bill 23	21.03.2024	3 951 403	6.54%
8 500	0.000% United States Treasury Bill 23	18.04.2024	8 364 340	13.85%
6 000	0.000% United States Treasury Bill 23	25.04.2024	5 897 423	9.77%
7 000	0.000% United States Treasury Bill 23	16.05.2024	6 862 100	11.36%
6 000	0.000% United States Treasury Bill 23	23.05.2024	5 875 291	9.73%
7 500	0.000% United States Treasury Bill 23	13.06.2024	7 324 275	12.13%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 Nettovermögens / % of net assets
CHF	1 920 088	USD	2 209 879	2 297 958	12.01.2024	88 080	0.15%
EUR	42 619	USD	46 768	47 331	02.01.2024	562	0.00%
EUR	53 411	USD	58 698	59 317	03.01.2024	619	0.00%
EUR	9 467	USD	10 514	10 515	04.01.2024	1	0.00%
EUR	24 066 652	USD	26 121 932	26 737 601	12.01.2024	615 666	1.02%
USD	115 607	CHF	100 517	120 299	12.01.2024	-4 691	-0.01%
USD	44 246	EUR	39 845	44 252	04.01.2024	-5	-0.00%
USD	2 431 583	EUR	2 238 596	2 487 039	12.01.2024	-55 454	-0.09%
						<b>644 778</b>	<b>1.07%</b>

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 Underlyings / Nominal value of the underlying	Währung des Underlyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TRS	Bloomberg Commodity Index – 24.03.2024	-15 363 965	USD		BBA LIBOR USD 3M INDEX +0.12%	15 277 897	-86 068	-0.14%
TRS	J.P. Morgan Alternative Benchmark Beta Select Excess Return Index – 10.05.2024	-10 802 364	USD		BBA LIBOR USD 3M INDEX +0.06%	10 620 957	-181 407	-0.30%
TRS	Morgan Stanley & Co International Plc. – 23.05.2024	-10 061 105	USD		BBA LIBOR USD 3M INDEX +0.08%	9 850 178	-210 928	-0.35%
TRS	Macquarie Index Product 536E – 12.11.2024	-2 896 139	USD		BBA LIBOR USD 3M INDEX +0.02%	2 936 362	26 580	0.04%
TRS	Macquarie Investor Product 614E – 12.11.2024	-5 179 508	USD		BBA LIBOR USD 3M INDEX +0.00%	5 232 594	55 923	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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



## MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	Macquire Commodity Investor Product 170 EC – 12.11.2024	-10 835 928	USD		BBA LIBOR USD 3M INDEX +0.04%	10 707 483	-131 999	-0.22%
TRS	Morgan Stanley HDX Deynamic Roll ER Index – 12.11.2024	-10 882 000	USD		BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.10%	11 117 033	235 033	0.39%
							<b>-292 866</b>	<b>-0.49%</b>

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

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

\*TRS = Total Return Swap

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 46 752 110)	50 418 293
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	92 500
Bankguthaben / Bank deposits	1 551 185
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 024
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	268 447

#### Total Aktiva / Total Assets

52 331 449

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	40 093
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 075
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	21 580
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 187

#### Total Passiva / Total Liabilities

70 935

#### Nettovermögen / Net Assets

52 260 514

## MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	32 317
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	361 052
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	3 688
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	12 995
Sonstige Erträge / Other income	66

#### Total Ertrag / Total Income

**410 118**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	701
Verwaltungsgebühren / Management Fees	138 876
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	52 670

#### Total Aufwand / Total Expenses

**192 247**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**217 871**

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

- Wertpapieren / Securities	235 197
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-197 671
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-378 088

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-122 691**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 327 591
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	176 922
- Fremdwährungen / Foreign currencies	67 392

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**1 449 214**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
EUR

31. Dezember 2023 /  
31 December 2023  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	56 073 205	53 479 220
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	226 108	1 449 214
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 445 363	-2 659 775
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-374 730	-8 145
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>53 479 220</b>	<b>52 260 514</b>

\*Siehe Seite 16. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

<b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>	<b>30. Juni 2022</b>	<b>30. Juni 2023</b>	<b>31. Dezember 2023</b>
	<b>in Stück /</b>	<b>in Stück /</b>	<b>in Stück /</b>
	<b>30 June 2022</b>	<b>30 June 2023</b>	<b>31 December 2023</b>
	<b>Number of shares</b>	<b>Number of shares</b>	<b>Number of shares</b>
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)	12 793.71	10 367.56	9 430.26
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)	2 672 015.67	2 319 417.81	2 097 628.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	90 483.09	198 486.88	44 773.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	52 573.65	43 345.74	39 068.96
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>56 073 205</b>	<b>53 479 220</b>	<b>52 260 514</b>
	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>
	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>
	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>
	<b>currency</b>	<b>currency</b>	<b>currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	95.10	93.87	95.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	100.23	99.63	101.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)	87.25	85.15	86.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	96.38	96.20	99.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5.50	5.49	5.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5.97	6.00	6.17
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	103.18	102.59	104.95
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	0.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) /			
Dividend for the previous financial period/year (Shares Fa-EUR)	1.00	1.00	-

## MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>50 418 293</b>	<b>96.47%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>29 156 732</b>	<b>55.79%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>26 215 529</b>	<b>50.16%</b>
<b>AUD</b>				<b>902 712</b>	<b>1.73%</b>
1 459	4.750%	European Investment Bank 14	07.08.2024	902 712	1.73%
<b>CAD</b>				<b>906 911</b>	<b>1.73%</b>
1 340	2.352%	Royal Bank of Canada 19	02.07.2024	906 911	1.73%
<b>EUR</b>				<b>16 823 243</b>	<b>32.19%</b>
160	1.375%	Apple, Inc. 15	17.01.2024	159 840	0.31%
200	4.250%	Arval Service Lease SA 23	11.11.2025	202 422	0.39%
300	1.125%	Banco Santander SA 18	17.01.2025	291 930	0.56%
500	4.962%	Bank of America Corp. 21	24.08.2025	502 245	0.96%
200	0.400%	Bundesschatzanweisungen 22	13.09.2024	196 038	0.37%
600	1.750%	Citigroup, Inc. 15	28.01.2025	587 190	1.12%
570	2.125%	Credit Suisse AG 22	31.05.2024	565 366	1.08%
132	3.000%	Croatia Government International Bond 15	11.03.2025	131 555	0.25%
300	1.625%	Danske Bank AS 19	15.03.2024	298 572	0.57%
270	2.000%	EDP Finance BV 15	22.04.2025	265 170	0.51%
500	1.000%	Eni SpA 17	14.03.2025	485 625	0.93%
353	0.100%	French Republic Government Bond OAT 15	01.03.2025	347 996	0.67%
1 300	3.000%	French Republic Government Bond OAT 23	25.05.2033	1 355 406	2.59%
1 004	3.500%	French Republic Government Bonds OAT 22	25.11.2033	1 088 105	2.08%
500	4.452%	Goldman SACHS Group, Inc. 21	30.04.2024	500 150	0.96%
700	2.125%	Goldman SACHS Group, Inc. 14	30.09.2024	690 956	1.32%
800	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	788 240	1.51%
573	1.375%	Intesa Sanpaolo SpA 17	18.01.2024	572 358	1.10%
500	0.875%	Iren SpA 16	04.11.2024	487 480	0.93%
837	1.400%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20 <sup>a)</sup>	26.05.2025	824 380	1.58%
275	1.200%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 22	15.08.2025	267 413	0.51%
476	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19 <sup>a)</sup>	28.10.2027	451 417	0.86%
574	0.400%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19 <sup>a)</sup>	15.05.2030	537 547	1.03%
300	4.621%	Italy Certificati di Credito del Tesoro 20	15.04.2026	301 524	0.58%
400	0.875%	Mercedes-Benz International Finance BV 18	09.04.2024	396 808	0.76%
269	2.625%	Mercedes-Benz International Finance BV 20	07.04.2025	266 598	0.51%
570	1.750%	Morgan Stanley 15	30.01.2025	558 389	1.07%
600	3.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.02.2024	597 846	1.14%
897	4.952%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 18 <sup>a)</sup>	23.07.2025	913 899	1.75%
1 037	1.950%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 19 <sup>a)</sup>	15.06.2029	1 019 392	1.95%
300	4.544%	RCI Banque SA 17	04.11.2024	300 597	0.58%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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
300	0.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.11.2025	283 191	0.54%
600	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	19.07.2024	587 598	1.12%
<b>NOK</b>				<b>1 147 438</b>	<b>2.20%</b>
12 900	1.500%	European Investment Bank 17	26.01.2024	1 147 438	2.20%
<b>SEK</b>				<b>642 913</b>	<b>1.23%</b>
7 360	1.250%	European Investment Bank 15	12.05.2025	642 913	1.23%
<b>USD</b>				<b>5 792 312</b>	<b>11.08%</b>
1 500	4.125%	Bank of America Corp. 14	22.01.2024	1 357 000	2.60%
620	5.537%	European Bank for Reconstruction & Development 21	14.04.2026	560 658	1.07%
1 070	4.285%	Toronto-Dominion Bank 22	13.09.2024	961 174	1.84%
874	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bond 16	15.01.2026	763 944	1.46%
358	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bond 23	15.07.2033	293 812	0.56%
800	4.250%	United States Treasury Note/Bond 22	30.09.2024	720 703	1.38%
1 307	2.875%	United States Treasury Note/Bond 18	15.05.2028	1 135 021	2.17%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>2 941 203</b>	<b>5.63%</b>
<b>Frankreich / France</b>				<b>864 544</b>	<b>1.65%</b>
4 600		Bnp Paribas SA		287 914	0.55%
21 475		Carrefour SA		355 733	0.68%
313		Forvia		6 467	0.01%
3 481		TotalEnergies SE		214 430	0.41%
<b>Deutschland / Germany</b>				<b>231 122</b>	<b>0.44%</b>
28 718		Deutsche Lufthansa AG		231 122	0.44%
<b>Italien / Italy</b>				<b>1 374 529</b>	<b>2.63%</b>
107 205		Intesa Sanpaolo SpA		283 396	0.54%
8 871		Sesa SpA		1 091 133	2.09%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>				<b>80 697</b>	<b>0.16%</b>
45 310		International Consolidated Airlines Group SA		80 697	0.16%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>				<b>390 311</b>	<b>0.75%</b>
1 420		Alphabet, Inc. "A"		181 162	0.35%
1 200		Apple, Inc.		209 149	0.40%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>				<b>21 261 561</b>	<b>40.68%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>				<b>10 152 731</b>	<b>19.43%</b>
161		Amundi Funds - Global Subordinated Bond "M2 EUR" - (0.60%)		202 932	0.39%
231		Amundi Index Solutions - Amundi Nasdaq-100 UCITS ETF "USD" - (0.13%)		40 054	0.08%
11 087		Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Japan TOPIX UCITS ETF "JPY" - (0.10%)		1 074 513	2.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 643	Amundi Nasdaq-100 UCITS ETF	282 596	0.54%
400	Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility "I EUR" - (0.80%)	440 520	0.84%
540	BNP Paribas Funds - China Equity "I USD" - (0.90%)	198 538	0.38%
1 680	Candriam Bonds - Candriam Bonds Credit Opportunities "I EUR" - (0.50%)	402 377	0.77%
249	Candriam Bonds - Candriam Bonds Euro High Yield "I EUR" - (0.60%)	350 069	0.67%
1 175	Capital International Fund - Capital Group Emerging Markets Growth Fund (LUX) "Z USD" - (0.88%)	125 313	0.24%
6 275	DPAM L - DPAM Bonds L Bonds Emerging Markets Sustainable "F EUR" - (0.45%)	947 588	1.81%
552	GAM MULTIBOND - Emerging Bond "C USD"	283 683	0.54%
1 560	GAM MULTIBOND SICAV - Local Emerging Bond Fund "C EUR" - (0.70%)	306 166	0.59%
4 280	GAM MULTISTOCK SICAV - Asia Focus Equity "C USD" - (0.65%)	676 725	1.29%
4 471	GAM MULTISTOCK SICAV - Global Equity, Inc.ome "C EUR" - (0.75%)	567 057	1.09%
37 547	HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L1C USD" - (0.50%)	533 744	1.02%
563	iMGP - Japan Opportunities Fund "R JPY"	663 586	1.27%
1 280	Janus Henderson Horizon Fund - Global High Yield Bond Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.75%)	174 464	0.33%
3 880	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund "A EUR" - (1.00%)	506 548	0.97%
756	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund "A EUR" - (1.00%)	98 719	0.19%
800	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund "B EUR" - (1.50%)	97 976	0.19%
5 000	Luxembourg Slection - Arcano Low Volatility European, Inc.ome Fund – ESG Selection "CE-A EUR" - (0.70%)	582 950	1.12%
3 207	PICTET - Japanese Equity Selection "I JPY" - (0.90%)	587 449	1.12%
2 045	UBAM - Global High Yield Solution "IH EUR (hedged)" - (0.25%)	372 701	0.71%
27 791	Wellington Management Funds (Luxembourg) - US Research Equity Fund "N USD" - (0.60%)	636 463	1.22%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>8 291 943</b>	<b>15.87%</b>
50 717	Anima Funds PLC - Star High Potential Europe "I EUR"	478 982	0.92%
30 585	BlackRock Index Selection Fund - BlackRock US Index Sub-Fund "Inst EUR" - (0.20%)	1 124 029	2.15%
5 620	CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund "B EUR" - (1.10%)	679 845	1.30%
78 070	GAM Star Fund PLC - Cat Bond "Inst EUR" - (0.95%)	1 220 510	2.34%
13 702	GAM Star Fund PLC - Credit Opportunities (EUR) "Inst EUR" - (0.95%)	204 460	0.39%
5 700	GAM Star Fund PLC - European Equity "Inst EUR" - (0.75%)	242 319	0.46%
2 824	Hedge Invest International Funds PLC - HI European Market Neutral Fund "DM2 GBP" - (1.00%)	301 293	0.58%
905	Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)	163 296	0.31%
39 791	iShares V PLC - iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF "USD" - (0.15%)	383 267	0.73%
19 385	iShares VI PLC - iShares MSCI Europe Energy Sector UCITS ETF "EUR" - (0.18%)	204 667	0.39%
2 763	Lazard Global Investment Funds - Lazard Rathmore Alternative Fund "E EUR (hedged)" - (0.75%)	268 647	0.51%
3 150	Lazard Global Investment Funds - Lazard Rathmore Alternative Fund "EA EUR (hedged)" - (0.75%)	397 545	0.76%
2 380	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard European Alternative Fund -Institutional "EA EUR" - (0.75%)	298 363	0.57%
25 129	Legal & General UCITS ETF PLC - L&G Clean Energy UCITS ETF "EUR" - (0.49%)	237 745	0.46%
4 270	Man Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative "IL EUR (hedged)" - (0.75%)	749 172	1.43%
2 334	UBS ETF PLC - MSCI China A SF UCITS ETF "A EUR" - (0.30%)	226 958	0.44%
24 113	Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	552 670	1.06%
2 065	Xtrackers (IE) PLC - Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF "1C USD" - (0.15%)	558 175	1.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Jersey / Jersey</b>		<b>2 109 014</b>	<b>4.03%</b>
8 723	Gold Bullion Securities, Ltd. - (0.40%)	1 506 161	2.88%
30 285	WisdomTree Physical Silver - (0.49%)	602 853	1.15%
<b>Frankreich / France</b>		<b>707 873</b>	<b>1.35%</b>
298	Groupama Asset Management Groupama Avenir Euro	137 426	0.26%
146	La Francaise Sub Debt FCP "C EUR" - (0.60%)	328 288	0.63%
129	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV) "H EUR (hedged)" - (0.87%)	242 159	0.46%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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



## MULTICOOPERATION SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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
AUD	670 000	EUR	411 358	411 358	11.03.2024	2 239	0.00%
EUR	407 344	AUD	670 000	413 863	11.03.2024	-6 254	-0.01%
EUR	816 299	CAD	1 200 000	823 841	11.03.2024	-6 089	-0.01%
EUR	533 176	NOK	6 300 000	561 573	11.03.2024	-27 750	-0.05%
EUR	3 909 174	USD	4 230 000	3 829 267	11.03.2024	90 261	0.17%
						<b>52 407</b>	<b>0.10%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 353 886 432)	1 563 900 267
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	7 019 932
Bankguthaben / Bank deposits	19 576 946
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	741 019
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 212 172

#### Total Aktiva / Total Assets

1 593 450 336

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 700 933
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	977 762
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 314 517
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	191 034
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	105 833

#### Total Passiva / Total Liabilities

8 290 079

#### Nettovermögen / Net Assets

1 585 160 257

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	11 992 918
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	62 272
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	3 646 969

#### Total Ertrag / Total Income

**15 702 159**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	250
Verwaltungsgebühren / Management Fees	7 980 514
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	79 180
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	377 721
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	657 962

#### Total Aufwand / Total Expenses

**9 095 627**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**6 606 532**

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

- Wertpapieren / Securities	25 884 818
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	8 873 390
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 669 057

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**37 695 683**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	30 657 280
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-434 449
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-132 857

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**67 785 657**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
EUR**

**31. Dezember 2023 /  
31 December 2023  
EUR**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	1 251 563 863	1 515 973 555
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	157 625 119	67 785 657
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	108 807 777	2 911 424
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 023 204	-1 510 379
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>1 515 973 555</b>	<b>1 585 160 257</b>

\*Siehe Seite 16. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

<b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>	<b>30. Juni 2022</b> in Stück / 30 June 2022 Number of shares	<b>30. Juni 2023</b> in Stück / 30 June 2023 Number of shares	<b>31. Dezember 2023</b> in Stück / 31 December 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	144 924.37	126 557.52	124 020.57
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF)	41 884.70	50 260.42	61 095.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD)	86 786.27	92 418.93	97 518.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	113 005.24	114 049.96	113 497.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF)	127 892.37	137 334.37	134 699.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD)	343 840.14	475 090.13	447 846.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	708 549.55	734 297.84	765 497.30
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	197 058.10	214 829.83	220 018.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD)	595 093.33	686 070.47	735 130.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	57 989.52	29 980.55	29 351.55
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	71 943.00	66 265.00	63 789.00
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD)	51 289.00	104 670.42	98 280.27
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	8 307.78	11 141.78	10 982.28
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	2 589 488.16	2 699 140.83	2 721 199.67
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	874 485.51	936 215.68	892 931.29
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD)	2 030 655.15	2 148 733.15	2 092 026.07
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	15 200.45	14 922.45	15 603.45
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	10.00	4 211.00	4 211.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD)	890.00	1 375.00	1 320.00
Kumulierende Aktien (Aktien Vp-USD) / Accumulation shares (Shares Vp-USD)	-	220 244.97	224 001.97
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>1 251 563 863</b>	<b>1 515 973 555</b>	<b>1 585 160 257</b>
	<b>In Währung der</b> <b>Aktienklasse /</b> <b>In share class</b> <b>currency</b>	<b>In Währung der</b> <b>Aktienklasse /</b> <b>In share class</b> <b>currency</b>	<b>In Währung der</b> <b>Aktienklasse /</b> <b>In share class</b> <b>currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	178.51	196.33	202.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF)	149.28	161.50	161.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD)	163.45	186.71	194.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	117.48	129.73	133.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF)	117.67	127.69	127.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD)	118.33	135.29	140.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	214.87	240.00	249.47
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	169.39	185.81	187.41
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD)	179.96	208.02	218.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	242.54	273.05	284.94
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	186.13	205.79	208.38
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD)	195.74	228.06	240.61
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	189.80	210.42	217.90
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	158.73	178.63	186.37
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	140.72	155.53	157.45
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD)	141.88	165.24	174.31
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	150.39	169.07	176.31
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	155.56	176.62	185.09
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD)	158.26	185.96	197.03
Kumulierende Aktien (Aktien Vp-USD) / Accumulation shares (Shares Vp-USD)	-	102.56	108.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) /			
Dividend for the previous financial period/year (Shares A-EUR)	1.59	2.94	1.55

## 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 Ap-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ap-CHF)	1.11	2.19	1.15
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ap-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ap-USD)	1.07	2.04	1.38
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-EUR)	1.99	2.37	1.61
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kap-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kap-CHF)	2.07	2.29	1.57
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kap-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kap-USD)	2.19	2.29	1.74

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>1 563 900 267</b>	<b>98.66%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>1 530 768 597</b>	<b>96.57%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>1 530 768 597</b>	<b>96.57%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>33 624 661</b>	<b>2.12%</b>
1 083 351	BHP Group Ltd.	33 624 661	2.12%
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>8 242 649</b>	<b>0.52%</b>
88 018	Novo Nordisk AS	8 242 649	0.52%
<b>Frankreich / France</b>		<b>118 445 807</b>	<b>7.47%</b>
1 005 730	AXA SA	29 658 978	1.87%
489 077	Danone SA	28 699 038	1.81%
859 677	Orange	8 858 112	0.56%
205 315	Sanofi SA	18 429 074	1.16%
244 872	Thales SA	32 800 605	2.07%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>185 852 526</b>	<b>11.72%</b>
338 500	Bayer AG Reg	11 383 755	0.72%
255 413	Bayerische Motoren Werke AG	25 740 522	1.62%
277 993	Brenntag SE	23 134 578	1.46%
145 473	Deutsche Boerse AG	27 130 715	1.71%
272 338	Mercedes-Benz Group AG	17 034 742	1.07%
273 915	SAP SE	38 205 664	2.41%
254 370	Siemens AG	43 222 550	2.73%
<b>Indien / India</b>		<b>16 927 900</b>	<b>1.07%</b>
1 017 378	Infosys Ltd.	16 927 900	1.07%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>23 482 305</b>	<b>1.48%</b>
314 879	Medtronic PLC	23 482 305	1.48%
<b>Japan / Japan</b>		<b>53 574 068</b>	<b>3.38%</b>
422 900	Seven & i Holdings Co. Ltd.	15 193 419	0.96%
339 100	Shin-Etsu Chemical Co Ltd.	12 883 893	0.81%
296 100	Sony Group Corp.	25 496 756	1.61%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>54 357 261</b>	<b>3.43%</b>
1 806 700	ING Groep NV	24 437 424	1.54%
143 900	NXP Semiconductors NV	29 919 837	1.89%
<b>Russland / Russia</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
3 359 800	Sberbank Of Russia Pjsc	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>25 681 757</b>	<b>1.62%</b>
1 800	Samsung Electr Gdr Reg S	2 440 954	0.15%
421 200	Samsung Electronics Co. Ltd.	23 240 803	1.47%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>22 016 644</b>	<b>1.39%</b>
2 239 381	Svenska Handelsbanken AB	22 016 644	1.39%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>99 937 516</b>	<b>6.31%</b>
203 400	Cie Financiere Richemont SA	25 323 030	1.60%
193 743	Nestle SA	20 319 775	1.28%
116 113	Roche Holding AG	30 535 387	1.93%
816 324	Sandoz Group AG	23 759 324	1.50%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>60 661 351</b>	<b>3.83%</b>
2 546 702	BP PLC	13 700 014	0.86%
4 916 400	Haleon PLC	18 249 373	1.15%
683 504	Shell PLC	20 368 419	1.29%
190 253	Unilever PLC	8 343 545	0.53%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>827 964 152</b>	<b>52.23%</b>
242 016	Aflac, Inc.	18 074 791	1.14%
204 175	Alphabet, Inc. "C"	25 819 221	1.63%
577 169	Altria Group, Inc.	21 077 259	1.33%
7 866	Booking Holdings, Inc.	25 259 068	1.59%
683 145	Bristol-Myers Squibb Co.	31 731 468	2.00%
270 784	Centene Corp.	18 191 172	1.15%
368 827	Charles Schwab Corp./The	22 971 343	1.45%
599 505	Cisco Systems, Inc.	27 417 724	1.73%
322 752	Citigroup, Inc.	15 029 521	0.95%
317 689	ConocoPhillips	33 380 852	2.11%
178 297	Electronic Arts, Inc.	22 081 935	1.39%
44 423	Elevance Health, Inc.	18 963 570	1.20%
239 949	EOG Resources, Inc.	26 272 419	1.66%
403 576	Exxon Mobil Corp.	36 526 975	2.30%
49 216	FedEx Corp.	11 270 692	0.71%
254 394	Fiserv, Inc.	30 592 219	1.93%
218 518	Gilead Sciences, Inc.	16 025 113	1.01%
1 697 990	Huntington Bancshares, Inc./Oh	19 552 284	1.23%
103 396	Johnson & Johnson	14 670 970	0.93%
232 937	JPMorgan Chase & Co.	35 868 899	2.26%
24 710	Markel Group, Inc.	31 761 847	2.00%
303 714	Merck & Co., Inc.	29 974 106	1.89%
55 464	Meta Platforms, Inc.	17 772 177	1.12%
413 800	Microchip Technology, Inc.	33 781 269	2.13%
102 826	Microsoft Corp.	35 003 562	2.21%
574 054	Mosaic Co.	18 567 824	1.17%
253 900	Newmont Corp.	9 513 348	0.60%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
542 970	Oracle Corp.	51 822 134	3.27%
93 600	Public Storage	25 843 477	1.63%
180 213	TE Connectivity Ltd.	22 921 218	1.45%
478 076	U.S. Bancorp	18 730 934	1.18%
228 452	Verizon Communications, Inc.	7 796 713	0.49%
353 892	Walt Disney Co/The	28 925 818	1.83%
1 694 476	Warner Bros Discovery, Inc.	17 456 330	1.10%
66 367	Whirlpool Corp.	7 315 900	0.46%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>33 131 670</b>	<b>2.09%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>16 902 053</b>	<b>1.07%</b>
1 014 529	iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.45%)	16 902 053	1.07%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>16 229 617</b>	<b>1.02%</b>
160 000	Premium Selection UCITS ICAV - Julius Baer Equity Asia, Inc.ome "Z USD" - (0.00%)	16 229 617	1.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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



## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	111 810 735	EUR	116 827 637	237 514 009	29.02.2024	3 858 736	0.24%
EUR	46 169 483	CHF	44 229 210	47 572 164	29.02.2024	-1 570 682	-0.10%
EUR	44 762 154	JPY	7 198 761 512	46 224 852	29.02.2024	-1 758 657	-0.11%
EUR	317 386 994	USD	348 721 025	315 684 590	29.02.2024	2 411 253	0.15%
JPY	2 499 999 999	EUR	15 560 434	15 560 434	29.02.2024	595 404	0.04%
JPY	543 852 840	USD	3 720 000	3 367 582	29.02.2024	154 539	0.01%
USD	325 607 432	EUR	296 470 414	590 569 235	29.02.2024	-2 371 594	-0.15%
						<b>1 318 999</b>	<b>0.08%</b>

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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 131 792 987)	156 839 387
Bankguthaben / Bank deposits	2 652 726
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	45 181
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	79 810
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>159 617 104</b>

#### Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	134 800
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	5
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	434 361
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	112 729
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	19 710
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	19 841
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>721 446</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>158 895 658</b>

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	846 116
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	6 397
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	3 536

#### Total Ertrag / Total Income

**856 049**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	660 571
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	23 816
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	37 495
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	80 452

#### Total Aufwand / Total Expenses

**802 334**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**53 715**

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

- Wertpapieren / Securities	1 610 289
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 818
- Fremdwährungen / Foreign currencies	19 790

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**1 686 612**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	4 093 792
- Fremdwährungen / Foreign currencies	5 707

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**5 786 111**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
EUR

31. Dezember 2023 /  
31 December 2023  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	125 041 320	144 676 813
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	19 739 107	5 786 111
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-15 154	8 525 849
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-88 460	-93 115
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>144 676 813</b>	<b>158 895 658</b>

\*Siehe Seite 16. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

<b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>	<b>30. Juni 2022</b>	<b>30. Juni 2023</b>	<b>31. Dezember 2023</b>
	<b>in Stück /</b>	<b>in Stück /</b>	<b>in Stück /</b>
	<b>30 June 2022</b>	<b>30 June 2023</b>	<b>31 December 2023</b>
	<b>Number of shares</b>	<b>Number of shares</b>	<b>Number of shares</b>
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	48 678.48	61 289.00	58 492.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	204 185.93	187 795.23	196 063.17
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	655 411.64	657 900.71	706 843.45
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>125 041 320</b>	<b>144 676 813</b>	<b>158 895 658</b>
	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>
	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>
	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>
	<b>currency</b>	<b>currency</b>	<b>currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	126.40	145.16	148.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	146.15	169.20	175.02
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	135.86	158.09	163.93
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) /			
Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-EUR)	0.68	1.70	1.52

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>156 839 387</b>	<b>98.71%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>156 839 387</b>	<b>98.71%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>155 524 712</b>	<b>97.88%</b>
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>16 206 941</b>	<b>10.20%</b>
9 903	Coloplast AS	1 025 561	0.65%
21 578	DSV AS	3 431 550	2.16%
2 644	Genmab A/S	764 340	0.48%
104 549	Novo Nordisk AS	9 790 732	6.16%
24 000	Novozymes AS	1 194 758	0.75%
<b>Frankreich / France</b>		<b>26 122 902</b>	<b>16.44%</b>
28 341	Bureau Veritas SA	648 159	0.41%
29 010	Dassault Systemes SE	1 283 257	0.81%
14 855	Edenred	804 250	0.51%
14 469	Essilorluxottica SA	2 627 570	1.65%
836	Hermes International	1 604 117	1.01%
10 620	L'Oreal SA	4 785 903	3.01%
13 708	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	10 056 189	6.33%
23 729	Schneider Electric Se	4 313 457	2.71%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>9 885 717</b>	<b>6.22%</b>
51 186	Aixtron Se	1 978 851	1.24%
6 286	Deutsche Boerse AG	1 172 339	0.74%
28 733	Deutsche Post AG	1 288 819	0.81%
45 687	Infineon Technologies AG	1 726 969	1.09%
4 022	MTU Aero Engines AG	785 295	0.49%
3 935	Muenchener Rueckver AG Reg	1 476 018	0.93%
10 449	SAP SE	1 457 426	0.92%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>3 835 889</b>	<b>2.42%</b>
72 415	Experian PLC	2 675 883	1.69%
14 796	Kingspan Group PLC	1 160 006	0.73%
<b>Italien / Italy</b>		<b>2 563 736</b>	<b>1.61%</b>
95 584	Davide Campari-Milano NV	976 391	0.61%
5 201	Ferrari NV	1 587 345	1.00%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>844 122</b>	<b>0.53%</b>
14 312	Eurofins Scientific SE	844 122	0.53%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>21 194 760</b>	<b>13.34%</b>
1 266	Adyen NV <sup>a)</sup>	1 476 916	0.93%
4 120	ASM International NV	1 936 194	1.22%
15 522	ASML Holding NV	10 581 347	6.66%
17 984	BE Semiconductor Industries NV	2 453 917	1.54%
7 373	Euronext NV <sup>a)</sup>	579 886	0.37%
5 098	Euronext NV	400 958	0.25%
9 472	IMCD NV	1 492 314	0.94%
17 663	Wolters Kluwer NV	2 273 228	1.43%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>5 791 432</b>	<b>3.65%</b>
36 765	Assa Abloy AB	958 714	0.61%
78 636	Atlas Copco AB	1 225 895	0.77%
106 068	Epiroc AB	1 926 517	1.21%
85 768	Sandvik AB	1 680 306	1.06%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>38 282 415</b>	<b>24.09%</b>
80 124	ABB Ltd.	3 214 513	2.02%
1 409	Geberit AG	816 852	0.51%
1 306	Lonza Group AG	496 846	0.31%
71 838	Nestle SA	7 534 373	4.74%
67 838	Novartis AG	6 192 570	3.90%
1 424	Partners Group Holding AG	1 857 867	1.17%
26 165	Roche Holding AG	6 880 870	4.33%
12 166	SGS SA	949 225	0.60%
9 228	Sika AG	2 716 603	1.71%
91 650	Stmicroelectronics Nv	4 146 704	2.61%
712	Stmicroelectronics NV	32 189	0.02%
18 263	Straumann Holding AG	2 663 640	1.68%
1 650	Zurich Insurance Group AG	780 163	0.49%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>30 796 798</b>	<b>19.38%</b>
44 101	3i Group PLC	1 232 141	0.78%
29 965	Ashtead Group PLC	1 888 788	1.19%
62 662	AstraZeneca PLC	7 665 267	4.83%
90 776	Diageo PLC	2 991 895	1.88%
7 246	Linde PLC	2 670 876	1.68%
15 645	London Stock Exchange Group PLC	1 674 402	1.05%
81 437	RELX PLC	2 922 802	1.84%
115 434	Rentokil Initial PLC	587 209	0.37%
112 702	Rightmove PLC	748 634	0.47%
84 668	Rio Tinto PLC	5 708 185	3.59%
61 717	Unilever PLC	2 706 599	1.70%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Vorzugsaktien / Preferred Stock</b>		<b>1 314 675</b>	<b>0.83%</b>
<b>EUR</b>		<b>1 314 675</b>	<b>0.83%</b>
16 454	1.200% Dr Ing hc F Porsche AG 01 <sup>a)</sup>	1 314 675	0.83%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 670 769 240)	853 539 044
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 570 301
Bankguthaben / Bank deposits	5 737 964
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	295 118
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 724 781
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	260 783

#### Total Aktiva / Total Assets

866 127 991

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	70 909
Bankschulden / Bank liability	63 506
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	3 494 146
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	658 761
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	100 627
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	82 286

#### Total Passiva / Total Liabilities

4 470 235

#### Nettovermögen / Net Assets

861 657 756



## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	3 233 462
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	62 616

#### Total Ertrag / Total Income

**3 296 078**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 062 841
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	43 705
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	199 552
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	426 778

#### Total Aufwand / Total Expenses

**4 732 876**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-1 436 798**

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

- Wertpapieren / Securities	-1 837 327
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	905 733
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-59 751

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-2 428 143**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	42 148 503
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 516 310
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 912

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**41 238 582**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

31. Dezember 2023 /  
31 December 2023  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	810 843 134	862 249 176
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	61 284 806	41 238 582
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-9 878 764	-41 830 002
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>862 249 176</b>	<b>861 657 756</b>

\*Siehe Seite 16. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	31. Dezember 2023 in Stück / 31 December 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	147 812.79	147 069.57	142 990.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	37 021.51	36 020.51	42 555.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	117 464.34	106 377.00	94 033.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	180 067.48	174 114.84	157 694.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	19 015.00	19 783.00	22 587.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	54 269.00	53 859.00	43 109.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	75 975.26	70 470.68	61 637.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	1 761.00	1 761.00	1 761.00
Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR) / Distribution shares (Shares Nah-EUR)	2 920.00	2 080.00	2 080.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	1 008 653.63	1 027 206.01	994 653.73
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	143 431.07	150 344.15	147 993.22
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	274 106.74	290 655.27	261 897.73
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	28 037.15	33 328.15	32 834.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	410 706.08	360 069.78	323 834.87
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	7 381.00	5 141.00	4 841.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	4 641.00	4 641.00	4 641.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 602 296.64	2 661 861.48	2 551 583.11
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	186 281.60	162 592.40	145 570.40
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	821 611.26	751 971.41	729 849.18
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	44 216.26	32 497.96	28 427.96
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	120 525.00	120 419.00	114 465.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>810 843 134</b>	<b>862 249 176</b>	<b>861 657 756</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	128.23	136.83	143.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	114.33	116.59	119.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	115.66	119.41	123.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	132.15	142.01	148.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	117.83	121.01	124.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	119.24	123.96	128.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	117.82	124.05	129.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	131.64	141.32	148.17
Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR) / Distribution shares (Shares Nah-EUR)	105.03	109.09	113.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	128.26	136.86	143.07
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	114.34	116.60	119.09
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	115.67	119.41	123.49
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	116.65	122.90	127.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	132.41	142.35	149.35
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	118.08	121.31	124.35
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	119.47	124.26	128.98
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	132.16	142.02	148.98
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	117.86	121.03	124.04
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	119.22	123.94	128.63
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	131.65	141.33	148.18
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	132.65	143.75	151.42

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>853 539 044</b>	<b>99.06%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>853 539 044</b>	<b>99.06%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>853 539 044</b>	<b>99.06%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>6 061 709</b>	<b>0.70%</b>
1 218 598	Gra, Inc.op. Ltd.	6 061 709	0.70%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>40 440 855</b>	<b>4.69%</b>
104 680	Canadian National Railway Co.	13 221 943	1.53%
205 412	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	16 332 014	1.90%
21 293	Lululemon Athletica, Inc.	10 886 898	1.26%
<b>China / China</b>		<b>5 060 933</b>	<b>0.59%</b>
356 168	Alibaba Group Holding Ltd.	3 448 310	0.40%
602 500	Li Ning Co. Ltd.	1 612 623	0.19%
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>8 891 106</b>	<b>1.03%</b>
85 948	Novo Nordisk AS	8 891 106	1.03%
<b>Frankreich / France</b>		<b>43 936 554</b>	<b>5.10%</b>
44 414	Air Liquide SA	8 640 787	1.00%
14 444	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	11 705 004	1.36%
33 001	Safran SA	5 813 044	0.68%
88 533	Schneider Electric Se	17 777 719	2.06%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>16 261 035</b>	<b>1.89%</b>
389 432	Infineon Technologies AG	16 261 035	1.89%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>6 110 881</b>	<b>0.71%</b>
6 778 000	Kunlun Energy Co Ltd.	6 110 881	0.71%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>28 181 298</b>	<b>3.27%</b>
70 327	Aptiv PLC	6 309 738	0.73%
38 173	ICON PLC	10 805 631	1.25%
127 353	Kerry Group PLC	11 065 929	1.29%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>12 879 124</b>	<b>1.50%</b>
5 972	ASML Holding NV	4 497 155	0.52%
58 958	Wolters Kluwer NV	8 381 969	0.98%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>10 742 901</b>	<b>1.25%</b>
176 252	Samsung Electronics Co. Ltd.	10 742 901	1.25%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>39 099 762</b>	<b>4.54%</b>
79 129	Cie Financiere Richemont SA	10 882 412	1.26%
10 847	Lonza Group AG	4 558 408	0.53%
76 593	Nestle SA	8 873 740	1.03%
295 823	Stmicroelectronics Nv	14 785 202	1.72%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>17 175 184</b>	<b>1.99%</b>
165 146	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	17 175 184	1.99%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>25 105 562</b>	<b>2.91%</b>
32 604	AstraZeneca PLC	4 405 738	0.51%
442 851	Compass Group PLC	12 115 164	1.40%
20 902	Linde PLC	8 584 660	1.00%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>593 592 140</b>	<b>68.89%</b>
37 292	Adobe, Inc.	22 248 407	2.58%
311 195	Alphabet, Inc. "C"	43 470 830	5.04%
168 719	Amazon.com, Inc.	25 635 165	2.97%
117 190	Amphenol Corp.	11 617 045	1.35%
58 240	Applied Materials, Inc.	9 438 957	1.09%
3 869	Booking Holdings, Inc.	13 724 194	1.59%
97 500	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	12 471 225	1.45%
146 110	Boston Scientific Corp.	8 446 619	0.98%
24 765	Broadcom, Inc.	27 643 931	3.21%
122 375	BWX Technologies, Inc.	9 389 834	1.09%
156 133	Cf Industries Holdings, Inc.	12 412 573	1.44%
164 621	Copart, Inc.	8 066 429	0.94%
328 818	Corteva, Inc.	15 756 959	1.83%
55 247	Crowdstrike Holdings, Inc.	14 105 664	1.64%
42 075	Darden Restaurants, Inc.	6 912 922	0.80%
100 121	Darling Ingredients, Inc.	4 990 031	0.58%
22 565	Deere & Co.	9 023 067	1.05%
63 333	Dexcom, Inc.	7 858 992	0.91%
20 151	Eli Lilly & Co.	11 746 421	1.36%
222 495	Fortinet, Inc.	13 022 632	1.51%
162 680	Hormel Foods Corp.	5 223 655	0.61%
114 286	Ingersoll Rand, Inc.	8 838 879	1.03%
37 233	Intuitive Surgical, Inc.	12 560 925	1.46%
40 869	IQVIA Holdings, Inc.	9 456 269	1.10%
80 065	Keysight Technologies, Inc.	12 737 541	1.48%
28 988	KLA Corp.	16 850 724	1.95%
41 622	Mastercard, Inc.	17 752 199	2.06%
175 629	Match Group, Inc.	6 410 458	0.74%
36 599	Meta Platforms, Inc.	12 954 582	1.50%
128 753	Microsoft Corp.	48 416 278	5.62%
32 574	Moderna, Inc.	3 239 484	0.38%
18 437	Netflix, Inc.	8 976 607	1.04%
27 303	NVIDIA Corp.	13 520 992	1.57%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
120 463	On Semiconductor	10 062 274	1.17%
83 655	Republic Services, Inc.	13 795 546	1.60%
26 198	ServiceNow, Inc.	18 508 625	2.15%
37 279	Synopsys, Inc.	19 195 330	2.23%
185 833	Sysco Corp.	13 589 967	1.58%
16 983	Thermo Fisher Scientific, Inc.	9 014 407	1.05%
34 829	UnitedHealth Group, Inc.	18 336 424	2.13%
18 738	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	7 624 305	0.88%
55 237	Visa, Inc.	14 380 953	1.67%
11 825	West Pharmaceutical Services, Inc.	4 163 819	0.48%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 Nettovermögens / % of net assets
208 464 918	228 151 628	462 424 889	12.01.2024	4 499 392	0.52%
				<b>4 499 392</b>	<b>0.52%</b>

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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

# MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

USD

### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 1 853 260 958)	1 737 405 520
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	4 406 250
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 393 798
Bankguthaben / Bank deposits	16 565 765
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 875 902
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	6 650 967
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	27 790 556
Sonstige Forderungen / Other receivables	20 351

### Total Aktiva / Total Assets

**1 804 109 109**

### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	172 909
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	2 081 254
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 574 622
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	6 650 966
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	755 022
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	215 271
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	118 829

### Total Passiva / Total Liabilities

**11 568 873**

### Nettovermögen / Net Assets

**1 792 540 236**

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	47 699 310
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	160 243
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 598 749

#### Total Ertrag / Total Income

**49 458 302**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 540 012
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	426 673
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	810 058

#### Total Aufwand / Total Expenses

**5 776 743**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**43 681 559**

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

- Wertpapieren / Securities	-17 323 502
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 761 164
- Futures	-5 397 953
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 208 605

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**22 512 663**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	64 372 894
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 850 203
- Futures	5 007 811
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 135

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**95 742 436**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

31. Dezember 2023 /  
31 December 2023  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	1 397 182 744	1 678 003 135
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	73 654 227	95 742 436
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	217 636 150	27 096 302
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-10 469 986	-8 301 637
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>1 678 003 135</b>	<b>1 792 540 236</b>

\*Siehe Seite 16. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.



## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

<b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>	<b>30. Juni 2022</b>	<b>30. Juni 2023</b>	<b>31. Dezember 2023</b>
	<b>in Stück /</b>	<b>in Stück /</b>	<b>in Stück /</b>
	<b>30 June 2022</b>	<b>30 June 2023</b>	<b>31 December 2023</b>
	<b>Number of shares</b>	<b>Number of shares</b>	<b>Number of shares</b>
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	1 727 342.50	2 148 947.54	2 222 961.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	48 014.38	49 863.38	54 738.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	99 989.69	118 171.34	134 470.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	20 513.29	25 772.29	53 416.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	643 863.54	1 048 267.20	1 236 746.53
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	94 443.96	107 833.98	110 938.96
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	248 242.00	315 749.89	323 257.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	13 641.68	13 641.68	13 641.68
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	190.00	190.00	190.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	6 780 211.21	7 348 154.19	7 297 480.16
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	819 656.75	897 330.04	967 460.15
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	1 797 609.19	1 922 357.51	2 064 142.94
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	17 714.00	20 368.00	16 547.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	462 340.00	660 628.89	474 467.89
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>1 397 182 744</b>	<b>1 678 003 135</b>	<b>1 792 540 236</b>
	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>
	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>
	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>
	<b>currency</b>	<b>currency</b>	<b>currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	91.80	90.74	91.61
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	86.21	81.25	80.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	87.42	82.94	83.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	84.94	82.04	82.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	115.46	120.70	126.74
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	97.98	98.18	100.86
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	101.26	102.77	106.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	109.51	115.10	121.18
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	96.82	97.54	100.48
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	114.94	120.76	127.12
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	98.93	99.63	102.60
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	100.71	102.73	107.05
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	87.01	90.14	94.62
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	121.30	128.14	135.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) /			
Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-USD)	5.55	5.29	3.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) /			
Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-CHF)	4.74	5.33	3.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) /			
Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-EUR)	5.13	5.89	3.24
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-GBP) /			
Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-GBP)	2.43	5.57	3.18

# MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

## WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>1 737 405 520</b>	<b>96.93%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>1 686 036 587</b>	<b>94.06%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>1 686 009 144</b>	<b>94.06%</b>
<b>EUR</b>				<b>13 471 846</b>	<b>0.75%</b>
5 070	2.750%	Banque Ouest Africaine de Developpement 21	22.01.2033	4 291 442	0.24%
4 000	7.500%	BOI Finance BV 22	16.02.2027	4 074 259	0.23%
2 500	8.500%	Dtek Renewables Finance BV 19	12.11.2024	1 589 895	0.09%
1 500	2.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 18	25.10.2025	1 625 708	0.09%
2 000	1.625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	1 890 542	0.10%
<b>USD</b>				<b>1 672 537 298</b>	<b>93.31%</b>
6 000	5.450%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 18	24.01.2028	6 010 380	0.34%
1 500	3.125%	ABQ Finance Ltd. 19	24.09.2024	1 473 030	0.08%
4 500	3.500%	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 22	31.03.2027	4 287 060	0.24%
2 000	4.500%	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 22	14.09.2027	1 965 920	0.11%
6 000	5.500%	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 23	12.01.2029	6 123 240	0.34%
3 500	8.000%	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 23	Perp.	3 721 060	0.21%
2 000	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	1 842 460	0.10%
5 000	2.500%	Abu Dhabi Ports Co. PJSC 21	06.05.2031	4 258 800	0.24%
1 550	5.100%	AC Energy Finance International Ltd. 20	Perp.	1 190 307	0.07%
2 000	4.000%	ACEN Finance Ltd. 21	Perp.	1 287 028	0.07%
1 752	4.625%	Adani Renewable Energy RJ Ltd./Kodangal Solar Parks Pvt Ltd./Wardha Solar Maharash 19	15.10.2039	1 372 120	0.08%
2 000	4.000%	Adani Transmission Step-One Ltd. 16	03.08.2026	1 837 640	0.10%
3 500	6.000%	AdecoAGro SA 17	21.09.2027	3 389 575	0.19%
2 609	6.750%	Aegea Finance SARL 22	20.05.2029	2 558 098	0.14%
609	6.875%	Aeropuertos Argentina 2000 SA 17	01.02.2027	575 610	0.03%
5 078	7.125%	AES Andes SA 19	26.03.2079	4 852 080	0.27%
2 000	6.350%	AES Andes SA 19	07.10.2079	1 887 500	0.11%
1 964	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	1 657 049	0.09%
3 000	4.375%	Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	2 888 610	0.16%
3 000	2.875%	Africa Finance Corp. 21	28.04.2028	2 625 030	0.15%
1 500	2.634%	African Export-Import Bank 21	17.05.2026	1 387 785	0.08%
1 000	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	894 770	0.05%
3 000	3.798%	African Export-Import Bank 21	17.05.2031	2 546 280	0.14%
6 500	4.000%	Ahli Bank QSC 21	Perp.	5 840 315	0.33%
906	7.500%	AI Candelaria Spain SA 18	15.12.2028	862 205	0.05%
4 665	5.750%	AI Candelaria Spain SA 21	15.06.2033	3 619 060	0.20%
2 000	3.200%	AIA Group Ltd. 15	11.03.2025	1 960 240	0.11%
2 750	4.500%	AIA Group Ltd. 16	16.03.2046	2 524 500	0.14%
3 000	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	2 803 170	0.16%
1 000	5.125%	Akbank TAS 15	31.03.2025	990 290	0.06%
4 000	5.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC 19	15.04.2030	73 000	0.00%
1 987	4.550%	Alfa Desarrollo SpA 21	27.09.2051	1 550 863	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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
3 500	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2044	3 491 495	0.19%
5 680	4.500%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2034	5 344 255	0.30%
3 000	4.200%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2047	2 454 450	0.14%
2 000	4.400%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2057	1 632 500	0.09%
3 000	5.233%	Almarai Co. JSC 23	25.07.2033	3 050 940	0.17%
6 000	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	5 544 420	0.31%
2 251	0.000%	Alpha Holding SA de CV 20	10.02.2025	36 960	0.00%
3 500	7.750%	Alpha Star Holding VII Ltd. 23	27.04.2026	3 542 735	0.20%
4 000	4.650%	ALROSA Finance SA 19	09.04.2024	406 960	0.02%
1 500	6.125%	America Movil SAB de CV 10	30.03.2040	1 637 340	0.09%
2 000	4.375%	America Movil SAB de CV 12	16.07.2042	1 809 360	0.10%
2 000	3.375%	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt SANayii AS 21	29.06.2028	1 719 180	0.10%
5 000	3.326%	ANB Sukuk Ltd. 20	28.10.2030	4 784 450	0.27%
4 000	2.625%	Anglo American Capital PLC 20	10.09.2030	3 411 600	0.19%
3 500	2.875%	Anglo American Capital PLC 21	17.03.2031	2 980 950	0.17%
1 000	5.500%	Anglo American Capital PLC 23	02.05.2033	1 011 570	0.06%
2 000	3.950%	Anglo American Capital PLC 20	10.09.2050	1 535 280	0.09%
2 500	4.750%	Anglo American Capital PLC 22	16.03.2052	2 163 200	0.12%
3 000	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings PLC 20	01.10.2030	2 614 110	0.15%
1 000	6.500%	AngloGold Ashanti Holdings PLC 10	15.04.2040	984 930	0.05%
8 000	5.625%	Arabian Centres Sukuk II Ltd. 21	07.10.2026	7 336 160	0.41%
2 000	5.375%	Arabian Centres Sukuk Ltd. 19	26.11.2024	1 950 960	0.11%
2 000	8.450%	Aragvi Finance International DAC 21	29.04.2026	1 376 280	0.08%
6 500	8.500%	ARCELIKAS 23	25.09.2028	6 851 845	0.38%
1 500	0.750%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	602 955	0.03%
1 000	3.625%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	341 460	0.02%
2 200	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Partners 21	27.04.2026	1 999 646	0.11%
2 000	7.375%	Axian Telecom 22	16.02.2027	1 875 420	0.10%
2 000	4.357%	Axiata SPV2 Bhd 16	24.03.2026	1 971 380	0.11%
2 000	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	1 699 500	0.09%
8 000	7.750%	Aydem Yenilenebilir Enerji AS 21	02.02.2027	7 310 960	0.41%
1 000	0.000%	B2W Digital Lux SARL 20	20.12.2030	201 820	0.01%
1 000	3.075%	Baidu, Inc. 20	07.04.2025	973 890	0.05%
2 000	4.375%	Baidu, Inc. 18	29.03.2028	1 965 540	0.11%
2 000	3.425%	Baidu, Inc. 20	07.04.2030	1 821 020	0.10%
5 000	5.250%	Banco BBVA Peru SA 14	22.09.2029	4 953 450	0.28%
3 000	5.862%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 22	14.09.2026	3 017 430	0.17%
10 000	4.500%	Banco BTG Pactual SA 19	10.01.2025	9 845 000	0.55%
3 000	6.650%	Banco Davivienda SA 21	Perp.	2 146 920	0.12%
2 000	4.375%	Banco de Bogota SA 17	03.08.2027	1 863 080	0.10%
500	2.700%	Banco de Credito del Peru S.A. 19	11.01.2025	485 480	0.03%
4 000	3.125%	Banco de Credito del Peru S.A. 20	01.07.2030	3 793 000	0.21%
2 000	3.250%	Banco de Credito del Peru S.A. 21	30.09.2031	1 830 440	0.10%
3 000	6.250%	Banco do Brasil SA 23	18.04.2030	3 124 140	0.17%
1 500	5.375%	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA 21	28.01.2031	1 397 730	0.08%
3 690	5.250%	Banco General SA 21	Perp.	3 181 629	0.18%
2 250	7.500%	Banco GNB Sudameris SA 21	16.04.2031	1 887 030	0.11%
4 450	6.625%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	4 437 229	0.25%
500	6.750%	Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	495 295	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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
200	7.500%	Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	187 640	0.01%
3 500	7.625%	Banco Mercantil del Norte SA 17	Perp.	3 380 720	0.19%
3 480	2.720%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	2 969 588	0.17%
3 500	7.525%	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero SAntand 18	01.10.2028	3 670 975	0.20%
1 000	6.909%	Bancolumbia SA 17	18.10.2027	994 490	0.06%
2 000	4.050%	Bangkok Bank PCL 18	19.03.2024	1 994 240	0.11%
1 000	4.300%	Bangkok Bank PCL 22	15.06.2027	981 260	0.05%
2 000	5.300%	Bangkok Bank PCL 23	21.09.2028	2 034 580	0.11%
6 000	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	5 333 160	0.30%
4 000	3.466%	Bangkok Bank PCL 21	23.09.2036	3 364 640	0.19%
3 000	6.250%	Bank Gospodarstwa Krajowego 23	31.10.2028	3 173 880	0.18%
2 500	5.375%	Bank Gospodarstwa Krajowego 23	22.05.2033	2 541 275	0.14%
6 000	3.255%	Bank Hapoalim BM 21 <sup>a)</sup>	21.01.2032	5 205 780	0.29%
5 000	3.275%	Bank Leumi Le-Israel BM 20 <sup>a)</sup>	29.01.2031	4 524 700	0.25%
500	5.500%	Bank Mandiri Persero Tbk PT 23	04.04.2026	502 900	0.03%
3 500	5.000%	Bank of China Ltd. 14	13.11.2024	3 481 730	0.19%
5 000	6.750%	Bank of East Asia Ltd. 23	15.03.2027	5 025 050	0.28%
1 500	5.825%	Bank of East Asia Ltd. 20	Perp.	1 313 070	0.07%
1 500	5.875%	Bank of East Asia Ltd. 19	Perp.	1 407 780	0.08%
1 411	11.125%	Bank of Georgia JSC 19	Perp.	1 419 325	0.08%
2 000	2.500%	Bank of the Philippine Islands 19	10.09.2024	1 953 660	0.11%
1 000	3.950%	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT 19	28.03.2024	996 170	0.06%
3 000	5.500%	BBK BSC 19	09.07.2024	2 981 520	0.17%
6 000	8.450%	BBVA Bancomer SA 23	29.06.2038	6 379 020	0.36%
2 975	2.125%	BDO Unibank, Inc. 20	13.01.2026	2 787 992	0.16%
2 000	4.000%	Bharat Petroleum Corp. Ltd. 15	08.05.2025	1 965 480	0.11%
5 500	4.375%	Bharti Airtel Ltd. 15	10.06.2025	5 429 325	0.30%
5 000	3.625%	Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	4 649 950	0.26%
2 000	7.375%	BIM Land JSC 21	07.05.2026	1 544 660	0.09%
1 302	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	937 250	0.05%
4 700	3.500%	Black Sea Trade & Development Bank 19	25.06.2024	4 533 714	0.25%
1 000	3.375%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 19	16.07.2024	988 400	0.06%
2 000	3.875%	BOC Aviation Ltd. 16	27.04.2026	1 945 480	0.11%
4 000	4.875%	BOC Aviation USA Corp. 23	03.05.2033	3 919 880	0.22%
500	6.839%	Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd. 19	05.09.2024	501 125	0.03%
1 500	7.450%	Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	919 395	0.05%
4 730	6.990%	Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	2 689 194	0.15%
1 500	8.500%	BRASKEM NETHERLANDS 23	12.01.2031	1 389 420	0.08%
5 000	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	3 850 750	0.21%
2 000	7.250%	Braskem Netherlands Finance BV 23	13.02.2033	1 674 520	0.09%
5 000	5.875%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2050	3 423 200	0.19%
4 000	5.750%	BRF SA 20	21.09.2050	2 967 320	0.17%
3 500	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	2 956 520	0.16%
1 500	5.749%	Burgan Bank SAK 19	Perp.	1 486 230	0.08%
3 500	6.000%	Camposol SA 20	03.02.2027	2 348 640	0.13%
2 500	3.875%	Canara Bank 19	28.03.2024	2 490 425	0.14%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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
1 135	3.875%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 18	02.11.2027	1 060 067	0.06%
1 100	4.200%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	29.01.2030	1 014 706	0.06%
2 500	5.500%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 18	02.11.2047	2 159 125	0.12%
2 000	5.500%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	30.04.2049	1 713 180	0.10%
5 300	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	5 034 788	0.28%
8 000	9.125%	Cemex SAB de CV 23	Perp.	8 522 160	0.48%
5 500	5.150%	Cencosud SA 15	12.02.2025	5 448 080	0.30%
2 000	4.375%	Cencosud SA 17	17.07.2027	1 927 760	0.11%
7 000	5.250%	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL 22	27.04.2029	6 601 910	0.37%
1 500	0.000%	Central China Real Estate Ltd. 20	13.08.2024	71 745	0.00%
58	0.000%	CFLD Cayman Investment Ltd. 23	31.01.2031	1 061	0.00%
2 000	4.850%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2028	1 728 880	0.10%
5 000	6.010%	Chile Electricity Lux MPC Sarl 23	20.01.2033	5 148 550	0.29%
2 000	5.880%	China Aoyuan Group Ltd. 21	01.03.2027	40 860	0.00%
2 000	3.000%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 21	20.01.2031	1 700 240	0.09%
2 000	0.000%	China Evergrande Group 17	23.03.2022 <sup>1</sup>	34 480	0.00%
2 000	0.000%	China Evergrande Group 20	22.01.2023 <sup>1</sup>	33 420	0.00%
1 615	3.250%	China Railway Xunjie Co. Ltd. 16	28.07.2026	1 552 047	0.09%
4 200	5.500%	Cia de Minas Buenaventura SAA 21	26.07.2026	4 027 800	0.22%
7 300	4.375%	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332 21	22.07.2031	5 537 123	0.31%
4 000	3.500%	CK Hutchison International 17 Ltd. 17	05.04.2027	3 850 160	0.21%
1 500	2.500%	CK Hutchison International 21 Ltd. 21	15.04.2031	1 285 740	0.07%
1 000	4.750%	CK Hutchison International 23 Ltd. 23	21.04.2028	1 002 290	0.06%
1 000	4.875%	CK Hutchison International 23 Ltd. 23	21.04.2033	1 002 070	0.06%
5 150	4.500%	Coca-Cola Icecek AS 22	20.01.2029	4 752 214	0.27%
2 875	3.150%	Colbun SA 20	06.03.2030	2 561 108	0.14%
3 000	4.950%	Colombia Telecomunicaciones SA ESP 20	17.07.2030	1 850 220	0.10%
2 594	6.375%	Cometa Energia SA de CV 18	24.04.2035	2 504 705	0.14%
10 000	6.000%	Commercial Bank of Dubai PSC 20	Perp.	9 827 700	0.55%
10 000	4.500%	Commercial Bank PSQC 21	Perp.	9 158 000	0.51%
4 250	4.700%	Consortio Transmataro SA 19	16.04.2034	4 001 333	0.22%
2 215	2.400%	Corp. Financiera de Desarrollo SA 20	28.09.2027	1 975 271	0.11%
3 190	3.625%	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	2 726 078	0.15%
1 000	5.125%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 23	02.02.2033	969 300	0.05%
4 000	6.150%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 06	24.10.2036	4 108 480	0.23%
3 351	0.000%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2025	279 574	0.02%
3 000	3.300%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.01.2031	247 260	0.01%
3 500	8.875%	Credivalores-Crediservicios SAS 20	27.02.2025	843 605	0.05%
4 000	8.875%	CSN Resources SA 23	05.12.2030	4 163 440	0.23%
4 000	5.875%	CSN Resources SA 22	08.04.2032	3 468 200	0.19%
5 500	8.000%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 23	25.02.2029	5 635 905	0.31%
2 000	7.750%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 22	07.02.2026	2 015 960	0.11%
2 000	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 20	26.02.2027	1 980 920	0.11%
1 400	3.300%	DBS Group Holdings Ltd. 20	Perp.	1 352 554	0.08%
3 000	6.125%	Delhi International Airport Ltd. 16	31.10.2026	2 949 240	0.16%
7 000	7.950%	Diamond II Ltd. 23	28.07.2026	7 020 860	0.39%

<sup>1</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	2.375%	Doha Finance Ltd. 21	31.03.2026	3 696 560	0.21%
7 000	5.500%	DP World Crescent, Ltd. 23	13.09.2033	7 166 670	0.40%
4 000	6.850%	DP World Ltd. 07	02.07.2037	4 420 440	0.25%
7 060	6.000%	DP World SAAlaam 20	Perp.	7 055 129	0.39%
3 500	4.875%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank 19	23.05.2024	3 462 725	0.19%
10 700	4.125%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank 21	30.06.2028	9 284 818	0.52%
2 000	4.125%	Ecopetrol SA 14	16.01.2025	1 957 100	0.11%
3 500	5.375%	Ecopetrol SA 15	26.06.2026	3 437 525	0.19%
4 000	8.625%	Ecopetrol SA 23	19.01.2029	4 280 000	0.24%
3 000	6.875%	Ecopetrol SA 20	29.04.2030	2 970 270	0.17%
5 000	8.875%	Ecopetrol SA 23	13.01.2033	5 438 400	0.30%
2 000	7.375%	Ecopetrol SA 13	18.09.2043	1 903 520	0.11%
8 000	5.875%	Ecopetrol SA 14	28.05.2045	6 313 280	0.35%
3 000	5.875%	Ecopetrol SA 21	02.11.2051	2 283 900	0.13%
81	0.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	23 410	0.00%
991	3.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	356 141	0.02%
454	2.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	144 617	0.01%
1 209	0.000%	Ecuador Social Bond SArl 20	30.01.2035	927 542	0.05%
2 000	7.300%	Egypt Government International Bond 21	30.09.2033	1 327 340	0.07%
1 000	8.750%	Egypt Government International Bond 21	30.09.2051	634 210	0.04%
5 000	4.900%	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 21	20.11.2026	4 510 250	0.25%
2 020	6.950%	Embraer Netherlands Finance BV 20	17.01.2028	2 086 620	0.12%
1 570	4.564%	EMG SUKUK Ltd. 14	18.06.2024	1 560 156	0.09%
1 000	3.516%	Emirates Development Bank PJSC 19	06.03.2024	996 450	0.06%
2 000	4.250%	Emirates NBD Bank PJSC 21	Perp.	1 803 940	0.10%
3 000	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 19	Perp.	2 986 410	0.17%
8 000	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 20	Perp.	7 976 240	0.45%
2 000	5.125%	Empresa de Transmision Electrica SA 19	02.05.2049	1 470 440	0.08%
478	4.875%	Empresa Electrica Angamos SA 14	25.05.2029	433 140	0.02%
1 573	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	1 490 103	0.08%
3 530	3.050%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 21	14.09.2032	2 832 437	0.16%
3 000	5.250%	Empresa Nacional del Petroleo 18	06.11.2029	2 907 810	0.16%
2 000	4.250%	Empresas Publicas de Medellin ESP 19	18.07.2029	1 710 660	0.10%
5 000	5.000%	Endeavour Mining PLC 21	14.10.2026	4 639 000	0.26%
3 300	4.250%	Enel Generacion Chile SA 14	15.04.2024	3 283 929	0.18%
4 000	5.875%	Energiean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2031	3 391 000	0.19%
3 000	6.500%	Energiean PLC 21	30.04.2027	2 731 530	0.15%
3 000	8.500%	Energian Israel Finance Ltd. 23 <sup>a)</sup>	30.09.2033	2 869 740	0.16%
6 000	5.375%	Enfragen Energia Sur SA/Enfragen Spain SA/Prime Energia SpA 20	30.12.2030	4 656 240	0.26%
4 000	3.400%	Engie Energia Chile SA 20	28.01.2030	3 457 240	0.19%
1 000	3.939%	Esic Sukuk Ltd. 19	30.07.2024	980 810	0.05%
15 000	5.627%	European Investment Bank 20	05.03.2024	15 005 250	0.84%
2 000	3.250%	Export-Import Bank of Korea 15	10.11.2025	1 946 860	0.11%
2 725	3.375%	Falabella SA 21	15.01.2032	2 039 390	0.11%
3 000	0.000%	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 19	17.04.2022 <sup>1</sup>	118 380	0.01%

<sup>a)</sup> 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.

<sup>1</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	0.000%	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 21	02.03.2024	102 810	0.01%
4 000	7.625%	Fidelity Bank PLC 21	28.10.2026	3 646 160	0.20%
4 000	6.320%	First Abu Dhabi Bank PJSC 23	04.04.2034	4 133 440	0.23%
3 000	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 20	15.10.2027	2 553 360	0.14%
4 000	8.625%	First Quantum Minerals Ltd. 23	01.06.2031	3 392 760	0.19%
8 000	5.315%	Freeport Indonesia PT 22	14.04.2032	7 875 840	0.44%
4 018	6.200%	Freeport Indonesia PT 22	14.04.2052	3 997 106	0.22%
4 000	7.700%	Frigorifico Concepcion SA 21	21.07.2028	3 350 760	0.19%
3 225	7.875%	Frontera Energy Corp. 21	21.06.2028	2 436 294	0.14%
6 000	4.875%	Gaci First Investment Co. 23	14.02.2035	5 869 140	0.33%
2 000	8.950%	Gajah Tunggal Tbk PT 21	23.06.2026	1 783 480	0.10%
2 378	2.160%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	2 070 710	0.12%
2 500	2.625%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	31.03.2036	2 071 175	0.12%
1 866	2.940%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	30.09.2040	1 543 660	0.09%
2 000	3.250%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	1 573 800	0.09%
3 000	2.980%	GC Treasury Center Co. Ltd. 21	18.03.2031	2 519 640	0.14%
7 500	4.400%	GC Treasury Center Co. Ltd. 22	30.03.2032	6 854 850	0.38%
4 530	13.250%	Generacion Mediterraneo SA/Central Termica Roca SA 23	26.07.2026	4 527 056	0.25%
3 500	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	3 104 500	0.17%
5 000	5.250%	Global Bank Corp. 19	16.04.2029	4 465 950	0.25%
5 035	3.000%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2035	3 762 051	0.21%
2 000	4.200%	Globe Telecom, Inc. 21	Perp.	1 902 720	0.11%
4 000	5.500%	Globo Comunicacao e Participacoes SA 22	14.01.2032	3 445 480	0.19%
4 300	8.000%	Gol Finance SA 20	30.06.2026	1 557 073	0.09%
1 772	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	1 764 185	0.10%
2 000	6.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2029	2 053 480	0.11%
2 500	6.250%	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. 18	15.02.2025	2 309 225	0.13%
3 570	9.500%	Gran Tierra Energy, Inc. 23	15.10.2029	3 133 211	0.17%
4 625	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	4 313 599	0.24%
4 500	4.300%	Greenko Power II Ltd. 21	13.12.2028	4 085 685	0.23%
3 000	5.950%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	2 922 180	0.16%
5 000	6.510%	Greensaif Pipelines Bidco Sarl 23	23.02.2042	5 279 800	0.29%
3 500	6.129%	Greensaif Pipelines Bidco SARL 23	23.02.2038	3 664 710	0.20%
3 500	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.2024	3 481 065	0.19%
2 400	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	2 032 272	0.11%
3 000	5.750%	Grupo Axo SAPI de CV 21	08.06.2026	2 773 500	0.15%
2 000	4.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2044	1 852 640	0.10%
6 810	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana SA 16	29.04.2026	6 684 287	0.37%
1 000	7.850%	Grupo Energia Bogota SA ESP 23	09.11.2033	1 087 560	0.06%
2 000	5.750%	Grupo KUO SAB de CV 17	07.07.2027	1 782 220	0.10%
3 000	6.625%	Grupo Televisa SAB 10	15.01.2040	3 161 700	0.18%
5 000	3.000%	GS Caltex Corp. 19	04.06.2024	4 949 100	0.28%
2 000	5.375%	GS Caltex Corp. 23	07.08.2028	2 023 860	0.11%
2 000	5.950%	GTLK Europe Capital DAC 19	17.04.2025	572 740	0.03%
1 000	4.800%	GTLK Europe Capital DAC 20	26.02.2028	234 980	0.01%
3 000	4.349%	GTLK Europe Capital DAC 21	27.02.2029	712 230	0.04%
800	3.375%	Haitong International Securities Group Ltd. 19	19.07.2024	788 680	0.04%
6 000	4.950%	Hidrovias International Finance Sarl 21	08.02.2031	4 755 060	0.27%
3 925	3.250%	Hikma Finance USA LLC 20	09.07.2025	3 766 155	0.21%
2 500	3.625%	HKT Capital No. 2 Ltd. 15	02.04.2025	2 454 325	0.14%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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
7 500	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	7 416 900	0.41%
1 000	4.950%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	07.11.2047	779 850	0.04%
2 000	6.858%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20	24.02.2025	1 995 440	0.11%
1 000	5.500%	Huarong Finance II Co. Ltd. 15	16.01.2025	987 820	0.06%
2 000	4.875%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	22.11.2026	1 901 680	0.11%
2 000	3.750%	ICBCIL Finance Co. Ltd. 19	05.03.2024	1 993 720	0.11%
1 500	4.000%	ICICI Bank Ltd. 16	18.03.2026	1 468 020	0.08%
3 600	3.800%	ICICI Bank Ltd. 17	14.12.2027	3 455 496	0.19%
4 000	6.375%	ICL Group Ltd. 18 <sup>a)</sup>	31.05.2038	3 836 400	0.21%
4 000	6.250%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	3 250 800	0.18%
5 000	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	4 472 250	0.25%
5 000	6.250%	India Airport Infra 21	25.10.2025	4 932 550	0.28%
3 000	4.500%	India Clean Energy Holdings 22	18.04.2027	2 640 660	0.15%
1 000	3.730%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 19	29.03.2024	995 840	0.06%
3 000	3.835%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 17	13.12.2027	2 873 250	0.16%
5 000	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	4 336 350	0.24%
3 000	3.541%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	27.04.2032	2 598 780	0.15%
2 000	4.745%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2051	1 627 800	0.09%
4 200	4.875%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15	21.09.2025	4 174 548	0.23%
1 000	4.150%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2029	934 010	0.05%
1 000	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	906 950	0.05%
1 000	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	807 020	0.05%
2 000	4.875%	Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV 17	14.01.2048	1 583 140	0.09%
946	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	906 032	0.05%
3 500	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	3 140 480	0.18%
5 000	5.750%	InRetail Shopping Malls 18	03.04.2028	4 837 800	0.27%
7 500	5.628%	Inter-American Development Bank 22	12.04.2027	7 491 600	0.42%
3 000	4.750%	International Container Terminal Services, Inc. 20	17.06.2030	2 921 040	0.16%
3 750	8.375%	Interpipe Holdings PLC 21	13.05.2026	2 741 925	0.15%
3 000	4.375%	Inversiones CMPC SA 17	04.04.2027	2 919 270	0.16%
1 347	3.850%	Inversiones CMPC SA 20	13.01.2030	1 249 895	0.07%
1 000	6.125%	Inversiones CMPC SA 23	23.06.2033	1 039 690	0.06%
4 201	6.250%	Investment Energy Resources Ltd. 21	26.04.2029	3 960 451	0.22%
8 000	5.500%	Ipoteka-Bank ATIB 20	19.11.2025	7 472 080	0.42%
6 500	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd. 14 <sup>a)</sup>	12.11.2024	6 427 460	0.36%
3 000	4.625%	Itau Unibanco Holding SA 20	Perp.	2 629 890	0.15%
4 000	5.375%	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT 21	23.03.2026	3 508 760	0.20%
4 000	3.875%	JD.com, Inc. 16	29.04.2026	3 899 040	0.22%
1 000	3.375%	JD.com, Inc. 20	14.01.2030	906 320	0.05%
500	0.000%	JSM Global SARL 20	20.10.2030	101 120	0.01%
4 025	4.125%	JSW Hydro Energy Ltd. 21	18.05.2031	3 507 385	0.20%
4 000	4.950%	JSW Infrastructure Ltd. 22	21.01.2029	3 691 200	0.21%
2 000	3.950%	JSW Steel Ltd. 21	05.04.2027	1 859 980	0.10%
3 000	5.050%	JSW Steel Ltd. 21	05.04.2032	2 604 780	0.15%
500	0.000%	Kaisa Group Holdings Ltd. 20	07.12.2021 <sup>1</sup>	19 325	0.00%

<sup>a)</sup> 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.

<sup>1</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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



## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	8.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 17	30.06.2022 <sup>1</sup>	37 520	0.00%
500	8.650%	Kaisa Group Holdings Ltd. 21	22.07.2022 <sup>1</sup>	19 145	0.00%
2 000	0.000%	Kaisa Group Holdings Ltd. 19	12.11.2023	72 780	0.00%
2 000	10.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 20	15.01.2025	76 520	0.00%
3 000	4.125%	Kallpa Generacion SA 17	16.08.2027	2 868 300	0.16%
3 000	5.458%	Kasikornbank PCL 23	07.03.2028	3 061 350	0.17%
4 000	3.343%	Kasikornbank PCL 19	02.10.2031	3 688 400	0.21%
6 000	5.275%	Kasikornbank PCL 20	Perp.	5 751 900	0.32%
1 000	5.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.04.2030	993 960	0.06%
5 500	3.500%	KazMunayGas National Co. JSC 20	14.04.2033	4 588 980	0.26%
4 000	5.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2047	3 510 840	0.20%
5 000	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	4 715 600	0.26%
2 000	4.876%	Khazanah Capital Ltd. 23	01.06.2033	2 011 000	0.11%
1 200	5.750%	Klabin Austria GmbH 19	03.04.2029	1 217 136	0.07%
3 200	7.000%	Klabin Austria GmbH 19	03.04.2049	3 226 016	0.18%
2 000	6.500%	KOC Holding AS 19	11.03.2025	1 998 460	0.11%
2 000	4.350%	Kookmin Bank 19	Perp.	1 976 420	0.11%
3 500	3.000%	Korea Development Bank 16	13.01.2026	3 383 135	0.19%
2 500	3.125%	Korea Gas Corp. 17	20.07.2027	2 378 775	0.13%
200	2.875%	Korea Gas Corp. 19	16.07.2029	183 306	0.01%
3 636	7.750%	Kosmos Energy Ltd. 21	01.05.2027	3 409 550	0.19%
500	7.500%	Kosmos Energy Ltd. 21	01.03.2028	458 805	0.03%
2 000	3.875%	LembAGa Pembiayaan Ekspor Indonesia 17	06.04.2024	1 990 480	0.11%
1 000	5.875%	Lenovo Group Ltd. 20	24.04.2025	1 005 320	0.06%
7 000	6.536%	Lenovo Group Ltd. 22	27.07.2032	7 492 240	0.42%
4 000	4.375%	LG Chem Ltd. 22	14.07.2025	3 946 760	0.22%
888	5.875%	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 15	05.07.2034	882 260	0.05%
1 750	4.350%	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	1 600 137	0.09%
2 790	5.500%	Liquid Telecommunications Financing PLC 21	04.09.2026	1 639 823	0.09%
1 000	0.000%	Logan Group Co. Ltd. 19	16.07.2023	68 630	0.00%
620	0.000%	Logan Group Co. Ltd. 20	17.09.2024	42 817	0.00%
1 000	4.638%	MAF Sukuk Ltd. 19	14.05.2029	979 450	0.05%
2 000	3.025%	MAR Sukuk Ltd. 19	13.11.2024	1 952 520	0.11%
3 500	3.950%	MARB BondCo PLC 21	29.01.2031	2 837 380	0.16%
5 000	4.875%	Masdar Abu Dhabi Future Energy Co. 23	25.07.2033	4 960 500	0.28%
5 049	7.250%	MC Brazil Downstream Trading Sarl 21	30.06.2031	3 961 586	0.22%
2 437	6.375%	Medco Bell Pte. Ltd. 20	30.01.2027	2 336 181	0.13%
2 500	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	2 473 825	0.14%
4 200	5.875%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2030	4 327 386	0.24%
4 000	5.625%	Melco Resorts Finance Ltd. 19	17.07.2027	3 769 240	0.21%
7 038	5.750%	Melco Resorts Finance Ltd. 20	21.07.2028	6 520 285	0.36%
3 000	5.375%	Melco Resorts Finance Ltd. 19	04.12.2029	2 656 170	0.15%
6 800	6.500%	Mercury Chile Holdco LLC 22	24.01.2027	6 329 712	0.35%
5 000	8.250%	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 23	15.11.2028	5 238 550	0.29%
7 214	4.875%	Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management SARL 21	15.01.2028	6 398 990	0.36%
3 000	5.375%	MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	2 990 550	0.17%
2 000	5.875%	MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2026	1 966 780	0.11%

<sup>1</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	3 142 524	0.18%
5 000	6.250%	MHP Lux SA 19	19.09.2029	3 388 250	0.19%
900	6.625%	Millicom International Cellular SA 18	15.10.2026	882 000	0.05%
4 950	6.250%	Millicom International Cellular SA 19	25.03.2029	4 709 628	0.26%
5 000	4.500%	Millicom International Cellular SA 20	27.04.2031	4 181 850	0.23%
5 000	4.625%	Minejesa Capital BV 17	10.08.2030	4 764 600	0.27%
4 000	5.625%	Minejesa Capital BV 17	10.08.2037	3 485 840	0.19%
1 000	4.500%	Minera Mexico SA de CV 19	26.01.2050	804 000	0.04%
2 000	4.375%	Minerva Luxembourg SA 21	18.03.2031	1 653 640	0.09%
3 000	8.875%	Minerva Luxembourg SA 23	13.09.2033	3 186 060	0.18%
7 000	6.875%	Mirae Asset Securities Co, Ltd. 23	26.07.2026	7 150 290	0.40%
4 000	3.077%	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. 21	07.04.2031	3 551 800	0.20%
4 000	6.875%	MSU Energy SA/UGEN SA/UENSA SA 18	01.02.2025	3 068 760	0.17%
5 130	6.500%	MTN Mauritius Investments Ltd. 16	13.10.2026	5 187 353	0.29%
6 000	4.850%	National Bank of Uzbekistan 20	21.10.2025	5 606 100	0.31%
4 000	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	3 845 360	0.21%
5 000	3.625%	NBK Tier 1 Ltd. 21	Perp.	4 521 250	0.25%
1 000	2.500%	Nbk Tier 2 Ltd. 20	24.11.2030	936 790	0.05%
2 500	7.000%	NBM U.S. Holdings, Inc. 19	14.05.2026	2 531 100	0.14%
6 935	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	5 753 623	0.32%
746	3.975%	Network i2i Ltd. 21	Perp.	694 541	0.04%
5 000	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	4 935 700	0.28%
3 400	5.375%	Nexa Resources SA 17	04.05.2027	3 307 928	0.18%
1 000	6.500%	Nexa Resources SA 20	18.01.2028	1 002 210	0.06%
1 000	11.250%	Nickel Industries Ltd. 23	21.10.2028	1 045 600	0.06%
2 000	6.875%	NPC Ukrenergo 21	09.11.2028	543 860	0.03%
2 000	3.750%	NTPC Ltd. 19	03.04.2024	1 991 320	0.11%
2 000	4.250%	NTPC Ltd. 16	26.02.2026	1 970 580	0.11%
670	3.750%	OCP SA 21	23.06.2031	578 190	0.03%
1 500	4.000%	Oleoducto Central SA 20	14.07.2027	1 393 530	0.08%
1 830	5.196%	OmGrid Funding Ltd. 17	16.05.2027	1 827 456	0.10%
3 500	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. 16	27.07.2026	3 388 175	0.19%
3 000	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. 16	27.07.2026	2 904 150	0.16%
3 478	8.250%	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 20	11.02.2025	1 826 228	0.10%
3 000	5.875%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 14	17.09.2044	2 706 810	0.15%
2 000	5.800%	Oryx Funding Ltd. 21	03.02.2031	2 012 840	0.11%
2 000	8.750%	OTP Bank Nyrt 23	15.05.2033	2 060 260	0.11%
2 000	4.875%	Pakuwon Jati Tbk PT 21	29.04.2028	1 869 360	0.10%
2 000	5.125%	PCPD Capital Ltd. 21	18.06.2026	1 584 320	0.09%
2 500	4.875%	Pelabuhan Indonesia Persero PT 14	01.10.2024	2 483 975	0.14%
2 500	4.250%	Pelabuhan Indonesia Persero PT 15	05.05.2025	2 458 300	0.14%
1 000	5.950%	Periama Holdings LLC 20	19.04.2026	988 460	0.06%
2 000	5.150%	Pertamina Geothermal Energy PT 23	27.04.2028	2 008 660	0.11%
2 000	6.450%	Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	2 187 500	0.12%
2 000	5.375%	Peru LNG Srl 18	22.03.2030	1 634 600	0.09%
2 000	3.375%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	05.02.2030	1 830 520	0.10%
1 359	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.2026	1 463 059	0.08%
4 000	6.500%	Petrobras Global Finance BV 23	03.07.2033	4 056 120	0.23%
1 200	6.875%	Petrobras Global Finance BV 09	20.01.2040	1 228 164	0.07%
2 000	6.750%	Petrobras Global Finance BV 20	03.06.2050	1 945 460	0.11%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	6.850%	Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	1 887 400	0.11%
3 000	2.480%	Petronas Capital Ltd. 21	28.01.2032	2 564 940	0.14%
1 000	2.750%	POSCO 19	15.07.2024	986 650	0.06%
7 000	4.375%	POSCO 22	04.08.2025	6 909 700	0.39%
5 000	5.875%	POSCO 23	17.01.2033	5 243 950	0.29%
2 000	3.950%	Power Finance Corp. Ltd. 20	23.04.2030	1 851 540	0.10%
6 000	3.350%	Power Finance Corp. Ltd. 21	16.05.2031	5 277 600	0.29%
5 000	3.061%	Prosus NV 21	13.07.2031	4 047 750	0.23%
5 000	4.193%	Prosus NV 22	19.01.2032	4 317 100	0.24%
3 000	4.027%	Prosus NV 20	03.08.2050	1 973 190	0.11%
7 000	3.832%	Prosus NV 20	08.02.2051	4 428 550	0.25%
3 000	4.987%	Prosus NV 22	19.01.2052	2 257 830	0.13%
7 500	5.000%	Prov. Inc.ia de Buenos Aires/Government Bond 21	01.09.2037	2 239 725	0.13%
6 080	2.993%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	15.01.2030	5 488 720	0.31%
2 334	5.000%	Puma International Financing SA 18	24.01.2026	2 220 147	0.12%
4 000	2.250%	QatarEnergy 21	12.07.2031	3 411 400	0.19%
2 000	3.982%	QIB Sukuk Ltd. 19	26.03.2024	1 990 520	0.11%
5 000	3.500%	QNB Finance Ltd. 19	28.03.2024	4 974 150	0.28%
2 500	6.875%	QNB Finansbank AS 19	07.09.2024	2 517 225	0.14%
4 000	5.300%	Raizen Fuels Finance SA 17	20.01.2027	3 970 440	0.22%
2 000	4.125%	Rakfunding Cayman Ltd. 19	09.04.2024	1 988 680	0.11%
6 000	3.875%	REC Ltd. 17	07.07.2027	5 751 480	0.32%
3 000	5.625%	REC Ltd. 23	11.04.2028	3 050 460	0.17%
5 300	4.125%	Reliance Industries Ltd. 15	28.01.2025	5 237 884	0.29%
1 700	4.875%	Reliance Industries Ltd. 15	10.02.2045	1 568 930	0.09%
2 522	5.875%	ReNew Power Pvt Ltd. 20	05.03.2027	2 415 673	0.13%
5 000	4.500%	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd. other 9 Subsidiaries 21	14.07.2028	4 445 400	0.25%
3 000	5.500%	Republic of Poland Government International Bond 23	04.04.2053	3 133 350	0.17%
4 505	4.500%	RH International Singapore Corp. Pte. Ltd. 18	27.03.2028	4 364 039	0.24%
2 000	6.500%	Rizal Commercial Banking Corp. 20	Perp.	1 905 880	0.11%
400	6.700%	RKPF Overseas 2019 A Ltd. 19	30.09.2024	314 388	0.02%
2 000	0.000%	Ronshine China Holdings Ltd. 19	09.06.2023 <sup>1</sup>	58 200	0.00%
5 000	5.000%	Royal Capital BV 20	Perp.	4 900 450	0.27%
2 050	5.250%	Rumo Luxembourg SARL 20	10.01.2028	1 975 011	0.11%
3 033	0.000%	Rutas 2 & 7 Finance Ltd. 19	30.09.2036	2 025 842	0.11%
4 000	0.946%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2024	3 920 280	0.22%
1 250	1.602%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2026	1 161 725	0.06%
5 000	2.694%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2031	4 434 450	0.25%
2 000	4.500%	SABIC Capital II BV 18	10.10.2028	1 985 040	0.11%
3 200	5.300%	SAGicor Financial Co. Ltd. 21	13.05.2028	3 079 648	0.17%
2 870	5.500%	San Miguel Corp. 20	Perp.	2 687 554	0.15%
5 700	3.500%	SAN Miguel Industrias Pet SA/NG PET R&P Latin America SA 21	02.08.2028	4 914 597	0.27%
2 000	5.375%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	1 973 400	0.11%
3 624	5.650%	Sands China Ltd. 18	08.08.2028	3 582 831	0.20%
2 000	4.875%	Sands China Ltd. 21	18.06.2030	1 824 820	0.10%
1 458	3.500%	Sands China Ltd. 22	08.08.2031	1 218 246	0.07%
4 000	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	3 979 680	0.22%

<sup>1</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	3 794 040	0.21%
6 000	8.750%	Sasol Financing USA LLC 23	03.05.2029	6 136 920	0.34%
6 000	5.500%	Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	5 059 500	0.28%
3 000	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2029	2 845 830	0.16%
5 000	4.250%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2039	4 468 200	0.25%
5 000	4.375%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2049	4 332 600	0.24%
5 000	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	3 550 050	0.20%
5 000	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	3 450 050	0.19%
2 000	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	1 928 140	0.11%
3 000	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	2 989 110	0.17%
4 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13	23.05.2023 <sup>1</sup>	1 354 160	0.08%
1 000	0.000%	SD International Sukuk Ltd. 19	09.05.2022 <sup>1</sup>	13 010	0.00%
4 350	7.750%	SEPLAT Energy PLC 21	01.04.2026	4 019 139	0.22%
500	2.400%	Shanghai Port Group BVI Development Co. Ltd. 19	11.09.2024	490 585	0.03%
1 200	0.000%	Shimao Group Holdings Ltd. 17	03.07.2022 <sup>1</sup>	51 000	0.00%
2 500	0.000%	Shimao Group Holdings Ltd. 17	03.07.2022 <sup>1</sup>	106 250	0.01%
1 000	0.000%	Shimao Group Holdings Ltd. 20	13.07.2030	39 770	0.00%
5 455	6.000%	SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	4 585 418	0.26%
3 000	4.125%	Sigma Alimentos SA de CV 16	02.05.2026	2 921 970	0.16%
4 000	8.375%	Silknet JSC 22	31.01.2027	4 006 240	0.22%
2 500	0.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.2024	227 000	0.01%
3 000	0.000%	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd. 20	14.01.2030	248 730	0.01%
5 000	5.375%	Sitios Latinoamerica SAB de CV 22	04.04.2032	4 653 300	0.26%
2 600	5.450%	SMC Global Power Holdings Corp. 21	Perp.	2 063 074	0.12%
2 000	5.700%	SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	1 643 360	0.09%
1 400	5.950%	SMC Global Power Holdings Corp. 19	Perp.	1 242 612	0.07%
3 800	7.000%	SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	3 407 992	0.19%
6 000	4.000%	Sociedad de Transmision Austral SA 22	27.01.2032	5 315 940	0.30%
200	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 19	07.05.2029	189 334	0.01%
7 000	6.500%	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 23	07.11.2033	7 427 210	0.41%
1 838	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 20	22.01.2050	1 447 057	0.08%
8 335	3.400%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 21	26.01.2025	300 393	0.02%
6 280	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	492 352	0.03%
3 000	5.750%	St. Mary's Cement, Inc. 16	28.01.2027	3 035 130	0.17%
2 000	6.187%	Standard Chartered PLC 23	06.07.2027	2 034 340	0.11%
8 000	7.750%	Standard Chartered PLC 22	31.12.2099	8 179 600	0.46%
3 000	4.875%	State Bank of India 23	05.05.2028	2 995 800	0.17%
4 000	4.500%	Stillwater Mining Co. 21	16.11.2029	3 172 040	0.18%
1 394	6.000%	Studio City Finance Ltd. 20	15.07.2025	1 371 069	0.08%
3 739	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	3 470 091	0.19%
4 746	5.000%	Studio City Finance Ltd. 21	15.01.2029	3 993 142	0.22%
4 000	6.000%	Suci Second Investment Co. 23	25.10.2028	4 234 680	0.24%
4 000	6.250%	Suci Second Investment Co. 23	25.10.2033	4 500 120	0.25%
296	6.000%	Sunac China Holdings Ltd. 23	30.09.2025	37 374	0.00%
296	6.250%	Sunac China Holdings Ltd. 23	30.09.2026	32 689	0.00%
593	6.500%	Sunac China Holdings Ltd. 23	30.09.2027	57 074	0.00%
889	6.750%	Sunac China Holdings Ltd. 23	30.09.2028	73 628	0.00%

<sup>1</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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
889	7.000%	Sunac China Holdings Ltd. 23	30.09.2029	70 010	0.00%
418	7.250%	Sunac China Holdings Ltd. 23	30.09.2030	27 716	0.00%
3 000	4.875%	SURA Asset Management SA 14	17.04.2024	2 983 320	0.17%
3 000	6.000%	Suzano Austria GmbH 19	15.01.2029	3 067 320	0.17%
2 000	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	1 759 360	0.10%
2 500	3.125%	Suzano Austria GmbH 21	15.01.2032	2 073 150	0.12%
3 000	7.000%	Suzano Austria GmbH 17	16.03.2047	3 165 090	0.18%
2 000	3.875%	Swire Pacific MTN Financing Ltd. 15	21.09.2025	1 959 940	0.11%
5 000	5.500%	Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	5 014 900	0.28%
2 750	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	2 735 343	0.15%
1 000	10.775%	TBC Bank JSC 19	Perp.	994 490	0.06%
4 000	9.500%	TC Ziraat Bankasi AS 23	01.08.2026	4 223 480	0.24%
1 000	8.875%	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd. 19	18.10.2029	900 630	0.05%
4 256	4.500%	Telecomunicaciones Digitales SA 19	30.01.2030	3 692 548	0.21%
1 800	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay SA 19	15.04.2027	1 759 734	0.10%
4 000	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	3 941 880	0.22%
3 000	3.975%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2029	2 853 720	0.16%
3 000	3.925%	Tencent Holdings Ltd. 18	19.01.2038	2 558 730	0.14%
1 000	4.525%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2049	853 620	0.05%
3 000	3.940%	Tencent Holdings Ltd. 21	22.04.2061	2 197 980	0.12%
5 000	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	4 123 300	0.23%
1 000	6.150%	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC 06	01.02.2036	959 050	0.05%
1 213	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	15.04.2024	1 210 744	0.07%
4 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	3 708 840	0.21%
3 000	6.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	01.03.2028	3 071 400	0.17%
5 000	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	3 385 250	0.19%
6 000	2.500%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 20	18.06.2030	5 079 300	0.28%
8 000	5.375%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2048	7 367 200	0.41%
3 619	5.750%	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl 20	01.12.2040	3 271 972	0.18%
4 550	4.350%	TML Holdings Pte. Ltd. 21	09.06.2026	4 339 881	0.24%
1 000	5.780%	Tms Issuer Sarl 23	23.08.2032	1 044 990	0.06%
2 391	3.244%	TNB Global Ventures Capital Bhd 16	19.10.2026	2 279 436	0.13%
3 000	5.250%	Tongyang Life Insurance Co. Ltd. 20	Perp.	2 740 260	0.15%
3 000	2.750%	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 21	20.01.2026	2 816 940	0.16%
3 500	8.250%	Transnet SOC Ltd. 23	06.02.2028	3 531 430	0.20%
1 000	5.550%	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 18	01.11.2028	980 860	0.05%
2 000	5.250%	Trust Fibra Uno 14	15.12.2024	1 982 260	0.11%
3 815	5.250%	Trust Fibra Uno 15	30.01.2026	3 736 106	0.21%
1 500	4.869%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2030	1 362 990	0.08%
2 000	6.390%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	1 619 340	0.09%
2 000	1.250%	TSMC Global Ltd. 21	23.04.2026	1 849 000	0.10%
4 000	2.250%	TSMC Global Ltd. 21	23.04.2031	3 400 960	0.19%
5 500	7.000%	Tullow Oil PLC 18	01.03.2025	5 109 005	0.29%
4 871	10.250%	Tullow Oil PLC 21	15.05.2026	4 358 094	0.24%
3 000	6.875%	Turk Telekomunikasyon AS 19	28.02.2025	2 979 660	0.17%
1 000	5.750%	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 15	15.10.2025	987 750	0.06%
2 500	5.800%	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 18	11.04.2028	2 375 825	0.13%
1 000	4.500%	Turkiye Petrol Rafinerileri AS 17	18.10.2024	984 870	0.05%
2 000	6.950%	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 19	14.03.2026	2 003 820	0.11%
3 000	6.500%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	08.01.2026	2 982 900	0.17%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	6.950%	Ulker Biskuvi SAnayi AS 20	30.10.2025	2 953 860	0.16%
2 000	0.000%	Unifin Financiera SAB de CV 18	Perp.	1 160	0.00%
5 000	3.059%	United Overseas Bank Ltd. 22	07.04.2025	4 896 350	0.27%
3 000	1.750%	United Overseas Bank Ltd. 20	16.03.2031	2 771 820	0.15%
15 000	0.000%	United States Treasury Bill 23	18.01.2024	14 964 900	0.83%
15 000	0.000%	United States Treasury Bill 23	13.02.2024	14 899 093	0.83%
15 000	0.000%	United States Treasury Bill 23	12.03.2024	14 848 350	0.83%
5 000	2.750%	United States Treasury Note/Bond 12	15.11.2042	4 050 781	0.23%
3 000	5.875%	Usiminas International SARL 19	18.07.2026	2 937 630	0.16%
3 500	5.750%	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB 19	02.12.2024	3 404 345	0.19%
1 000	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 17	09.11.2027	661 290	0.04%
5 000	5.125%	Vivo Energy Investments BV 20	24.09.2027	4 700 000	0.26%
2 373	4.375%	Volcan Cia Minera SAA 21	11.02.2026	1 473 277	0.08%
4 000	6.950%	VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 12	17.10.2022 <sup>1</sup>	315 000	0.02%
1 000	2.982%	Warba Sukuk Ltd. 19	24.09.2024	976 470	0.05%
3 000	5.500%	Wynn Macau Ltd. 20	15.01.2026	2 930 730	0.16%
3 000	5.500%	Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2027	2 829 960	0.16%
5 000	5.625%	Wynn Macau Ltd. 20	26.08.2028	4 647 500	0.26%
3 000	5.125%	Wynn Macau Ltd. 19	15.12.2029	2 675 520	0.15%
2 000	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 19	15.10.2024	2 028 800	0.11%
375	8.500%	YPF SA 20	23.03.2025	363 281	0.02%
4 884	8.500%	YPF SA 15	28.07.2025	4 711 448	0.26%
1 000	6.950%	YPF SA 17	21.07.2027	895 100	0.05%
6 000	8.500%	YPF SA 19	27.06.2029	5 469 120	0.31%
2 000	0.000%	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 16	25.10.2023	129 060	0.01%
2 000	0.000%	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 19	30.10.2024	129 100	0.01%
2 000	0.000%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	14.04.2024	24 140	0.00%
2 000	14.724%	Zhenro Properties Group Ltd. 19	31.12.2019	27 080	0.00%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>27 443</b>	<b>0.00%</b>
<b>China / China</b>				<b>27 443</b>	<b>0.00%</b>
142 861		Sunac China Holdings Ltd.		27 443	0.00%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>51 368 933</b>	<b>2.87%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>51 368 933</b>	<b>2.87%</b>
<b>USD</b>				<b>51 368 933</b>	<b>2.87%</b>
4 908	7.500%	Acu Petroleo Luxembourg Sarl 22	13.01.2032	4 659 698	0.26%
2 000	9.000%	Aegea Finance SARL 23	20.01.2031	2 127 220	0.12%
6 000	6.125%	Arcos Dorados BV 22	27.05.2029	5 957 520	0.33%
2 000	3.750%	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21	30.03.2026	1 910 980	0.11%
2 000	7.500%	Cosan Luxembourg SA 23	27.06.2030	2 087 660	0.12%
5 000	7.000%	Embraer Netherlands Finance BV 23	28.07.2030	5 249 550	0.29%

<sup>1</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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
4 336	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 17 <sup>a)</sup>	01.04.2025	4 163 601	0.23%
4 000	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 18 <sup>a)</sup>	01.03.2026	3 599 000	0.20%
1 000	4.500%	Itau Unibanco Holding SA 19	21.11.2029	984 360	0.06%
5 000	4.400%	Krung Thai Bank PCL 21	Perp.	4 656 500	0.26%
2 300	4.750%	MGM China Holdings Ltd. 21 <sup>a)</sup>	01.02.2027	2 190 244	0.12%
2 000	5.750%	POSCO 23	17.01.2028	2 053 160	0.12%
2 000	7.875%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 23	15.09.2029	2 161 380	0.12%
4 000	8.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 23	15.09.2031	4 377 760	0.24%
5 000	9.500%	WE SODA INV Holdings PLC 23	06.10.2028	5 190 300	0.29%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Aktien / Equities</b>				<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>				<b>0</b>	<b>0.00%</b>
400 663		Riemann Enterprise Ltd.		0	0.00%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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
	380 109 136		420 633 493	851 119 113	12.01.2024	9 357 104	0.52%
CHF	64 701	USD	76 492	76 492	03.01.2024	382	0.00%
USD	15 820 992	EUR	14 400 000	15 906 962	22.03.2024	-136 597	-0.01%
						<b>9 220 889</b>	<b>0.51%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & Co. Ltd. oder State Street Bank And Trust Company abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd. or 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	800	94 412 500	79 950 000	19.03.2024	4 406 250	0.25%
						<b>4 406 250</b>	<b>0.25%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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



## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 1 007 846 425)	971 531 283
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 246 922
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	11 158 169
- Swaps	467 495
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	110 000
Bankguthaben / Bank deposits	27 105 550
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	424 798
Gründungskosten / Formation expenses	10 756
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	15 498 831
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>1 027 553 804</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 350 189
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	555 593
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	987 020
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	965 357
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	507 904
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	123 663
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	79 401
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>9 569 127</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>1 017 984 677</b>

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	24 525 069
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	177 643
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	251 514
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	146
Sonstige Erträge / Other income	450

#### Total Ertrag / Total Income

**24 954 822**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	88 735
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 047 918
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	244 563
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	529 506

#### Total Aufwand / Total Expenses

**3 910 722**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**21 044 100**

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

- Wertpapieren / Securities	-9 268 953
- Swaps	98 825
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	6 626 789
- Futures	-1 863 658
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-286 920

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**16 350 183**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	55 357 763
- Swaps	184 304
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 496 712
- Futures	1 506 141
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-11 501

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**71 890 178**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

31. Dezember 2023 /  
31 December 2023  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	733 132 625	928 841 242
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	73 750 037	71 890 178
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	127 276 790	20 748 071
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-5 318 210	-3 494 814
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>928 841 242</b>	<b>1 017 984 677</b>

\*Siehe Seite 16. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

<b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>	<b>30. Juni 2022</b>	<b>30. Juni 2023</b>	<b>31. Dezember 2023</b>
	<b>in Stück /</b>	<b>in Stück /</b>	<b>in Stück /</b>
	<b>30 June 2022</b>	<b>30 June 2023</b>	<b>31 December 2023</b>
	<b>Number of shares</b>	<b>Number of shares</b>	<b>Number of shares</b>
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	154 806.22	142 758.43	122 581.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	30 982.00	30 262.20	45 319.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	37 587.65	43 773.65	43 045.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	741 220.12	843 695.19	745 237.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	27 408.00	47 312.00	50 625.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	91 407.11	93 378.60	101 774.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	13 174.75	23 512.75	23 901.75
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)	399 599.94	383 298.00	380 477.07
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	78 340.29	68 019.29	66 684.29
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	188 377.94	230 429.33	229 881.90
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	27 290.00	40 010.00	40 010.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	2 887.00	2 220.00	2 220.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 156 809.48	2 513 381.59	2 794 329.23
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	721 278.20	1 078 644.06	1 113 989.41
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	2 074 265.55	2 426 508.45	2 378 527.83
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	108 154.86	132 752.86	121 429.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	19 245.00	16 891.00	8 791.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	167 910.00	149 414.00	148 570.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	851.00	3 724.50	1 124.50
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>733 132 625</b>	<b>928 841 242</b>	<b>1 017 984 677</b>
	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>
	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>
	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>
	<b>currency</b>	<b>currency</b>	<b>currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	91.08	92.96	95.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	77.75	75.61	76.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	80.87	79.46	81.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	86.65	88.04	90.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	80.47	78.10	79.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	79.69	78.06	79.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	81.19	80.84	83.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	100.58	108.35	115.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	109.43	117.41	125.09
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	94.17	96.84	100.95
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	96.01	100.04	105.51
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	97.47	100.78	105.34
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	99.40	104.13	110.12
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	112.91	121.75	130.04
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	97.20	100.45	104.97
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	99.08	103.75	109.70
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	83.04	88.09	93.83
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	102.64	110.57	118.04
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	117.89	127.94	137.09
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	102.81	108.35	114.92
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) /			
Dividend for the previous financial period/year (Shares A-USD)	4.51	4.49	2.96

## 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
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ah-CHF)	3.96	4.23	2.19
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ah-EUR)	3.06	4.61	2.45
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-USD)	4.72	5.06	3.15
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-CHF)	5.16	4.90	2.49
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-EUR)	4.77	5.16	2.66
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-GBP) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-GBP)	2.23	5.01	2.72
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 31. DEZEMBER 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>971 531 283</b>	<b>95.44%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>712 197 907</b>	<b>69.96%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>712 197 907</b>	<b>69.96%</b>
<b>CHF</b>				<b>5 891 012</b>	<b>0.58%</b>
3 000	3.625%	Dufry One BV 21	15.04.2026	3 550 383	0.35%
1 000	5.250%	Matterhorn Telecom S.A. 23	31.07.2028	1 216 420	0.12%
1 000	3.000%	UBS Group AG 19	31.12.2099	1 124 209	0.11%
<b>EUR</b>				<b>306 484 850</b>	<b>30.11%</b>
1 800	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	1 912 633	0.19%
1 000	4.375%	ABN AMRO Bank NV 20	Perp.	1 058 553	0.10%
3 000	2.625%	Accor SA 19	Perp.	3 240 712	0.32%
1 400	7.250%	Accor SA 23	Perp.	1 687 103	0.17%
2 000	4.250%	Afflelou SAS 21	19.05.2026	2 207 820	0.22%
1 500	7.250%	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC 23	30.04.2030	1 748 639	0.17%
2 000	4.875%	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA 21	30.10.2026	2 185 086	0.21%
1 000	2.125%	Altice France SA 20	15.02.2025	1 068 650	0.10%
2 000	4.625%	APCOA Parking Holdings GmbH 21	15.01.2027	2 083 260	0.20%
1 250	3.000%	Arcelik AS 21	27.05.2026	1 321 962	0.13%
1 000	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Aragh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2029	894 855	0.09%
1 000	2.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2028	983 636	0.10%
800	2.125%	Ardagh PackAGing Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	790 974	0.08%
4 000	2.875%	AT&T, Inc. 20	Perp.	4 257 366	0.42%
1 500	1.875%	Autostrade per l'Italia SpA 17	26.09.2029	1 478 121	0.15%
2 000	3.875%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	2 167 478	0.21%
1 000	4.750%	Avis Budget Finance PLC 18	30.01.2026	1 105 644	0.11%
2 000	7.250%	Avis Budget Finance PLC. 23	31.07.2030	2 373 385	0.23%
2 000	1.500%	Ball Corp. 19	15.03.2027	2 075 129	0.20%
1 000	6.000%	Banco BPM SpA 22	21.01.2028	1 158 800	0.11%
2 000	3.250%	Banco BPM SpA 20	14.01.2031	2 159 414	0.21%
2 000	3.375%	Banco BPM SpA 22	19.01.2032	2 099 564	0.21%
2 000	6.000%	Banco de Sabadell SA 23	16.08.2033	2 244 693	0.22%
1 000	5.375%	Banco de SAbadell SA 22	08.09.2026	1 127 063	0.11%
2 500	2.500%	Banco de SAbadell SA 21	15.04.2031	2 621 998	0.26%
2 000	4.125%	Banco SAntander SA 21	Perp.	1 895 933	0.19%
1 000	7.000%	Banijay Entertainment 23	01.05.2029	1 168 046	0.11%
2 000	2.375%	Bank of Ireland Group PLC 19	14.10.2029	2 162 419	0.21%
4 500	4.500%	Bayer AG 22	25.03.2082	4 740 175	0.47%
1 000	8.722%	Burger King France SAS 21	01.11.2026	1 112 294	0.11%
1 500	3.750%	CaixaBank SA 19	15.02.2029	1 655 103	0.16%
1 600	5.875%	CaixaBank SA 20	Perp.	1 715 265	0.17%
2 000	7.625%	Carnival Corp. 20	01.03.2026	2 252 779	0.22%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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%	Cellnex Finance Co. SA 22	12.04.2026	1 073 466	0.11%
2 000	1.000%	Cellnex Finance Co. SA 21	15.09.2027	2 025 663	0.20%
1 000	1.500%	Cellnex Finance Co. SA 21	08.06.2028	1 013 991	0.10%
1 000	1.875%	Cellnex Telecom SA 20	26.06.2029	1 009 120	0.10%
500	1.750%	Cellnex Telecom SA 20	23.10.2030	485 328	0.05%
1 000	4.000%	Chemours Co. 18	15.05.2026	1 090 367	0.11%
1 000	4.500%	Cirsa Finance International Sarl 21	15.03.2027	1 067 611	0.10%
1 000	7.875%	Cirsa Finance International Sarl 23	31.07.2028	1 155 806	0.11%
1 000	4.750%	Cirsa Finance International SARL 19	22.05.2025	1 106 528	0.11%
1 000	10.375%	Cirsa Finance International SARL 22	30.11.2027	1 206 444	0.12%
1 500	4.000%	Commerzbank AG 20	05.12.2030	1 629 950	0.16%
1 000	6.125%	Commerzbank AG 20	31.03.2099	1 069 235	0.11%
200	4.250%	Commerzbank AG 21	31.12.2099	180 604	0.02%
500	4.250%	Constellium SE 17	15.02.2026	550 524	0.05%
2 000	3.125%	Constellium SE 21	15.07.2029	2 039 538	0.20%
400	3.100%	Cooperatieve Rabobank UA 21	31.12.2099	364 557	0.04%
800	4.375%	Cooperatieve Rabobank UA 20	Perp.	829 636	0.08%
1 000	4.625%	Cooperatieve Rabobank UA 18	Perp.	1 066 264	0.10%
2 000	5.750%	Coty, Inc. 23	15.09.2028	2 330 016	0.23%
1 000	5.000%	Crown European Holdings SA 23	15.05.2028	1 147 941	0.11%
3 000	5.500%	CT Investment GmbH 21	15.04.2026	3 293 470	0.32%
3 000	3.000%	Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	2 929 698	0.29%
1 500	5.625%	Deutsche Bank AG 20	19.05.2031	1 679 759	0.17%
1 400	4.625%	Deutsche Bank AG 21	Perp.	1 272 283	0.13%
800	2.875%	Deutsche Lufthansa AG 21	16.05.2027	851 827	0.08%
500	3.750%	Deutsche Lufthansa AG 21	11.02.2028	545 736	0.05%
2 800	4.382%	Deutsche Lufthansa AG 15	12.08.2075	3 008 859	0.30%
3 000	3.375%	doValue SpA 21	31.07.2026	3 000 451	0.29%
1 500	1.700%	EDP - Energias de Portugal SA 20	20.07.2080	1 587 796	0.16%
3 000	1.875%	EDP - Energias de Portugal SA 21	14.03.2082	2 797 869	0.27%
2 000	5.375%	Electricite de France SA 13	29.01.2049	2 220 347	0.22%
2 600	2.875%	Electricite de France SA 20	Perp.	2 668 804	0.26%
2 000	3.375%	Electricite de France SA 20	Perp.	1 942 417	0.19%
2 000	5.000%	Electricite de France SA 14	Perp.	2 209 190	0.22%
1 000	8.215%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.01.2028	1 113 023	0.11%
4 600	10.625%	Eroski S Coop 23	30.04.2029	5 251 516	0.52%
1 000	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	1 091 693	0.11%
1 000	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	1 074 990	0.11%
2 500	4.867%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	03.08.2027	2 842 900	0.28%
200	6.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	15.05.2028	238 923	0.02%
390	7.250%	Forvia 22	15.06.2026	457 757	0.04%
3 000	2.750%	Forvia 21	15.02.2027	3 179 603	0.31%
1 000	2.375%	Forvia 19	15.06.2027	1 047 871	0.10%
3 000	2.750%	Goodyear Europe BV 21	15.08.2028	3 087 342	0.30%
2 300	2.625%	Graphic Packaging International LLC 21	01.02.2029	2 357 105	0.23%
3 000	3.875%	Grifols Escrow Issuer SA 21	15.10.2028	3 039 754	0.30%
1 000	2.250%	Grifols SA 19	15.11.2027	1 045 783	0.10%
2 000	3.250%	Guala Closures SpA 21	15.06.2028	2 085 911	0.20%
4 000	3.625%	Heimstaden Bostad AB 21	Perp.	1 761 210	0.17%
2 000	3.000%	Holcim Finance Luxembourg SA 19	Perp.	2 194 122	0.22%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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
750	8.750%	IHO Verwaltungs GmbH 23	15.05.2028	905 032	0.09%
1 500	5.375%	iliad SA 22	14.06.2027	1 706 038	0.17%
2 000	1.875%	iliad SA 21	11.02.2028	2 032 578	0.20%
1 500	5.375%	iliad SA 23	15.02.2029	1 704 133	0.17%
1 700	2.875%	Infineon Technologies AG 19	31.12.2099	1 839 014	0.18%
2 500	2.250%	InPost SA 21	15.07.2027	2 569 858	0.25%
500	1.500%	International Consolidated Airlines Group SA 19	04.07.2027	514 093	0.05%
1 000	3.750%	International Consolidated Airlines Group SA 21	25.03.2029	1 074 957	0.11%
3 000	2.375%	International Game Technology PLC 19	15.04.2028	3 086 547	0.30%
1 500	6.184%	Intesa Sanpaolo SpA 23	20.02.2034	1 753 163	0.17%
1 000	3.750%	Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	1 044 855	0.10%
521	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	567 040	0.06%
500	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	470 852	0.05%
3 500	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	3 640 369	0.36%
1 000	2.875%	IQVIA, Inc. 20	15.06.2028	1 056 543	0.10%
2 000	4.625%	Itelyum Regeneration Spa 21	01.10.2026	2 101 641	0.21%
1 000	2.200%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 17	15.01.2024	1 103 280	0.11%
1 000	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	1 082 303	0.11%
3 650	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	3 941 536	0.39%
2 000	7.125%	Lottomatica SpA 23	01.06.2028	2 336 490	0.23%
1 000	4.500%	Loxam SAS 19	15.04.2027	1 051 936	0.10%
1 321	6.375%	Loxam SAS 23	15.05.2028	1 522 924	0.15%
3 000	6.375%	Loxam SAS 23	31.05.2029	3 437 262	0.34%
1 000	2.875%	Nassa Topco AS 17	06.04.2024	1 097 161	0.11%
2 500	2.250%	Nemak SAB de CV 21	20.07.2028	2 454 919	0.24%
3 000	2.125%	Nexi SpA 21	30.04.2029	2 935 232	0.29%
3 000	3.625%	Nobian Finance BV 21	15.07.2026	3 195 841	0.31%
2 900	2.500%	Nomad Foods Bondco PLC 21	24.06.2028	3 018 324	0.30%
200	6.250%	OI European Group BV 23	15.05.2028	231 775	0.02%
2 200	2.875%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	2 240 818	0.22%
2 750	3.500%	Paprec Holding SA 21	01.07.2028	2 935 840	0.29%
1 200	4.375%	Peach Property Finance GmbH 20	15.11.2025	1 045 923	0.10%
3 000	3.875%	Picard Groupe SAS 21	01.07.2026	3 239 486	0.32%
2 500	5.875%	Playtech PLC 23	28.06.2028	2 760 604	0.27%
1 000	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	1 100 265	0.11%
2 000	3.250%	PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	2 150 931	0.21%
2 000	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	2 151 063	0.21%
2 000	2.625%	RCI Banque SA 19	18.02.2030	2 144 745	0.21%
1 000	2.500%	RCS & RDS SA 20	05.02.2025	1 082 977	0.11%
1 000	2.375%	Renault SA 20	25.05.2026	1 072 096	0.11%
1 000	2.000%	Renault SA 18	28.09.2026	1 056 244	0.10%
1 000	2.500%	Renault SA 21	02.06.2027	1 059 912	0.10%
2 000	2.500%	Repsol International Finance BV 21	Perp.	2 069 916	0.20%
1 500	3.750%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	1 625 095	0.16%
1 000	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	1 080 127	0.11%
1 500	1.625%	Rolls-Royce PLC 18	09.05.2028	1 528 079	0.15%
1 200	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	1 289 180	0.13%
1 000	3.625%	Sappi Papier Holding GmbH 21	15.03.2028	1 063 933	0.10%
1 000	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	1 071 798	0.11%
3 000	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	3 059 572	0.30%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	1 071 831	0.11%
1 000	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	1 096 962	0.11%
500	3.750%	Stena International SA 20	01.02.2025	550 055	0.05%
500	7.250%	Stena International SA 23	15.02.2028	587 878	0.06%
2 000	2.875%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	2 063 553	0.20%
2 000	3.875%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	2 145 496	0.21%
2 000	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	2 198 320	0.22%
1 500	6.750%	Telefonica Europe BV 23	Perp.	1 773 245	0.17%
1 000	1.875%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2027	1 007 861	0.10%
5 500	3.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2027	5 877 816	0.58%
3 000	1.625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	2 835 814	0.28%
1 000	7.375%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 23	15.09.2029	1 211 293	0.12%
1 000	4.375%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2030	1 040 768	0.10%
1 000	7.875%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 23	15.09.2031	1 254 253	0.12%
1 000	3.750%	TMNL Holding BV 21	15.01.2029	1 052 014	0.10%
2 500	3.875%	Trafigura Funding SA 21	02.02.2026	2 644 615	0.26%
2 000	6.500%	TUI Cruises GmbH 21	15.05.2026	2 187 671	0.21%
1 000	2.875%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 18	Perp.	974 931	0.10%
900	7.250%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 23	Perp.	995 945	0.10%
2 000	4.875%	UniCredit SpA 19	20.02.2029	2 208 637	0.22%
1 500	3.875%	UniCredit SpA 20	Perp.	1 420 923	0.14%
500	4.000%	United Group BV 20	15.11.2027	523 273	0.05%
1 000	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.2029	1 027 965	0.10%
1 000	3.625%	UPCB Finance VII Ltd. 17	15.06.2029	1 060 077	0.10%
3 000	5.375%	Valeo SA 22	28.05.2027	3 448 199	0.34%
800	5.875%	Valeo SE 23	12.04.2029	950 105	0.09%
2 000	2.250%	Veolia Environnement SA 20	Perp.	2 092 959	0.21%
1 000	2.500%	Veolia Environnement SA 20	Perp.	991 423	0.10%
1 500	5.993%	Veolia Environnement SA 23	Perp.	1 743 403	0.17%
1 000	3.250%	Verisure Holding AB 21	15.02.2027	1 064 198	0.10%
300	9.250%	Verisure Holding AB 22	15.10.2027	357 274	0.04%
2 000	7.125%	Verisure Holding AB 23	01.02.2028	2 330 259	0.23%
1 000	4.200%	Vodafone Group PLC 18	03.10.2078	1 078 868	0.11%
500	2.625%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	525 327	0.05%
2 000	3.000%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	1 980 240	0.19%
1 000	3.875%	Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	1 015 803	0.10%
1 500	7.500%	Volkswagen International Finance NV 23	Perp.	1 805 490	0.18%
2 000	2.250%	WMG Acquisition Corp. 21	15.08.2031	1 940 848	0.19%
1 000	5.500%	Wp/ap Telecom Holdings III BV 21	15.01.2030	1 011 727	0.10%
1 000	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	1 055 084	0.10%
1 000	2.500%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	1 036 040	0.10%
2 500	6.125%	ZF Europe Finance BV 23	13.03.2029	2 941 048	0.29%
1 000	2.750%	ZF Finance GmbH 20	25.05.2027	1 053 726	0.10%
2 000	3.375%	Ziggo Bond Co. BV 20	28.02.2030	1 872 183	0.18%
<b>GBP</b>				<b>27 795 576</b>	<b>2.73%</b>
1 000	3.250%	Bellis Acquisition Co. PLC 21	16.02.2026	1 185 105	0.12%
1 000	4.875%	Constellation Automotive Financing PLC 21	15.07.2027	1 052 347	0.10%
2 000	5.500%	Deuce F, Inc.o PLC 21	15.06.2027	2 386 170	0.23%
1 000	6.000%	Electricite de France SA 13	31.12.2099	1 244 230	0.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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



## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	4.375%	Gatwick Airport Finance PLC 21	07.04.2026	2 451 491	0.24%
1 500	7.875%	Inspired Entertainment Financing PLC 21	01.06.2026	1 813 186	0.18%
500	3.875%	Iron Mountain U.K. PLC 17	15.11.2025	615 665	0.06%
1 000	3.622%	NatWest Group PLC 20	14.08.2030	1 220 480	0.12%
300	5.125%	NatWest Group PLC 20	Perp.	344 467	0.03%
1 000	6.250%	Petrobras Global Finance BV 11	14.12.2026	1 281 237	0.13%
1 000	5.375%	Petrobras Global Finance BV 12	01.10.2029	1 192 970	0.12%
2 070	6.625%	Petrobras Global Finance BV 14	16.01.2034	2 525 418	0.25%
1 950	3.625%	Pinewood Finance Co. Ltd. 21	15.11.2027	2 293 628	0.23%
750	3.375%	Rolls-Royce PLC 13	18.06.2026	910 561	0.09%
2 000	5.750%	Rolls-Royce PLC 20	15.10.2027	2 565 968	0.25%
1 000	6.500%	Very Group Funding PLC 21	01.08.2026	1 112 989	0.11%
1 000	5.000%	Virgin Media Secured Finance PLC 17	15.04.2027	1 244 472	0.12%
2 000	4.875%	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 20	15.07.2028	2 355 192	0.23%
<b>USD</b>				<b>372 026 469</b>	<b>36.54%</b>
2 000	5.950%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 14	31.07.2024	1 995 340	0.20%
1 000	6.500%	AerCap Global Aviation Trust 15 <sup>a)</sup>	15.06.2045	1 003 070	0.10%
2 000	5.875%	AerCap Holdings NV 19	10.10.2029	1 980 400	0.19%
1 000	6.350%	AES Andes SA 19	07.10.2029	943 750	0.09%
491	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	414 262	0.04%
1 000	4.263%	AIB Group PLC 19	10.04.2025	994 890	0.10%
3 000	5.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC 19	15.04.2030	54 750	0.01%
1 600	3.200%	Allianz SE 21	31.12.2099	1 271 520	0.12%
3 400	3.500%	Allianz SE 20	31.12.2099	3 029 332	0.30%
1 000	5.750%	Ally Financial, Inc. 15	20.11.2025	998 300	0.10%
1 000	6.848%	Ally Financial, Inc. 23	03.01.2030	1 028 850	0.10%
1 000	6.700%	Ally Financial, Inc. 23	14.02.2033	1 001 510	0.10%
2 780	5.250%	AmAGgi Luxembourg International SARL 21	28.01.2028	2 657 346	0.26%
500	3.375%	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt SANayii AS 21	29.06.2028	429 795	0.04%
4 000	5.625%	Arabian Centres Sukuk II Ltd. 21	07.10.2026	3 668 080	0.36%
3 000	8.500%	ARCELIKAS 23	25.09.2028	3 162 390	0.31%
200	4.125%	ArdAGh PackAGing Finance PLC/ArdAGh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	183 048	0.02%
1 500	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	1 470 855	0.14%
2 000	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Partners 21	27.04.2026	1 817 860	0.18%
2 800	2.875%	Ball Corp. 20	15.08.2030	2 405 060	0.24%
1 000	2.750%	Banco BTG Pactual SA 21	11.01.2026	942 300	0.09%
1 000	7.750%	Banco BTG Pactual SA 19	15.02.2029	1 004 090	0.10%
1 000	6.250%	Banco de Bogota SA 16	12.05.2026	987 240	0.10%
2 000	4.875%	Banco do Brasil SA 22	11.01.2029	1 961 440	0.19%
1 000	6.250%	Banco do Brasil SA 23	18.04.2030	1 041 380	0.10%
1 000	6.909%	Bancolumbia SA 17	18.10.2027	994 490	0.10%
1 000	3.800%	Bank of Communications Co. Ltd. 20	Perp.	966 540	0.09%
1 500	6.750%	Bank of East Asia Ltd. 23	15.03.2027	1 507 515	0.15%
1 000	7.325%	Barclays PLC 22	02.11.2026	1 033 460	0.10%
1 500	6.125%	Barclays PLC 20	Perp.	1 432 335	0.14%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	6.875%	Bath & Body Works, Inc. 16	01.11.2035	507 015	0.05%
2 500	3.625%	Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	2 324 975	0.23%
2 000	4.625%	BNP Paribas SA 22	Perp.	1 754 480	0.17%
1 500	7.000%	BNP Paribas SA 18	Perp.	1 475 820	0.14%
2 000	8.500%	Braskem Netherlands Finance BV 20	23.01.2081	1 740 200	0.17%
2 500	4.875%	BRF SA 19	24.01.2030	2 201 275	0.22%
1 000	3.950%	Buckeye Partners LP 16	01.12.2026	949 450	0.09%
2 000	7.875%	Carnival PLC 01	01.06.2027	2 094 680	0.21%
4 000	4.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21	01.05.2032	3 435 120	0.34%
2 000	5.450%	Cemex SAB de CV 19	19.11.2029	1 971 820	0.19%
2 000	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	1 788 640	0.18%
3 000	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	2 849 880	0.28%
1 500	9.125%	Cemex SAB de CV 23	Perp.	1 597 905	0.16%
1 500	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	1 443 435	0.14%
1 000	3.375%	Centene Corp. 20	15.02.2030	898 170	0.09%
1 000	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	978 840	0.10%
2 500	4.500%	Cheniere Energy Partners LP 20	01.10.2029	2 389 425	0.23%
250	3.250%	Cheniere Energy Partners LP 22	31.01.2032	213 220	0.02%
500	0.000%	China Evergrande Group 17	23.03.2022 <sup>1</sup>	8 620	0.00%
1 000	4.850%	China Water Affairs Group Ltd. 21	18.05.2026	863 670	0.08%
1 000	5.875%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20	01.06.2027	998 100	0.10%
2 400	4.500%	Coca-Cola Icecek AS 22	20.01.2029	2 214 624	0.22%
2 000	5.500%	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC 21 <sup>a)</sup>	15.06.2031	1 897 280	0.19%
1 000	7.875%	Credit Agricole SA 14	Perp.	1 000 290	0.10%
2 000	4.750%	Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. VI 19	01.02.2026	1 986 160	0.19%
1 000	6.750%	CSN Inova Ventures 20	28.01.2028	975 060	0.10%
2 500	8.875%	CSN Resources SA 23	05.12.2030	2 602 150	0.26%
1 000	4.625%	CSN Resources SA 21	10.06.2031	817 740	0.08%
1 000	5.875%	CSN Resources SA 22	08.04.2032	867 050	0.08%
3 000	4.375%	Danske Bank AS 21	Perp.	2 717 940	0.27%
1 000	2.900%	Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2024	975 130	0.10%
3 000	3.750%	Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2029	2 778 120	0.27%
2 000	4.789%	Deutsche Bank AG 14	29.05.2049	1 765 460	0.17%
3 000	7.950%	Diamond II Ltd. 23	28.07.2026	3 008 940	0.30%
2 000	5.375%	Ecopetrol SA 15	26.06.2026	1 964 300	0.19%
3 000	8.625%	Ecopetrol SA 23	19.01.2029	3 210 000	0.32%
3 000	6.875%	Ecopetrol SA 20	29.04.2030	2 970 270	0.29%
2 250	8.875%	Ecopetrol SA 23	13.01.2033	2 447 280	0.24%
1 000	7.375%	Ecopetrol SA 13	18.09.2043	951 760	0.09%
500	5.875%	Ecopetrol SA 14	28.05.2045	394 580	0.04%
2 500	5.625%	Electricite de France SA 14	Perp.	2 496 475	0.25%
250	9.125%	Electricite de France SA 23	31.12.2099	279 133	0.03%
524	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	496 701	0.05%
2 200	5.500%	Enbridge, Inc. 17	15.07.2077	2 023 934	0.20%
1 000	5.750%	Enbridge, Inc. 20	15.07.2080	920 930	0.09%

<sup>1</sup> 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.

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	5.000%	Endeavour Mining PLC 21	14.10.2026	1 855 600	0.18%
1 000	5.375%	Energian Israel Finance Ltd. 21	30.03.2028	882 520	0.09%
2 000	8.500%	Energian Israel Finance Ltd. 23 <sup>a)</sup>	30.09.2033	1 913 160	0.19%
1 000	5.375%	EnLink Midstream LLC 19	01.06.2029	980 180	0.10%
2 000	4.850%	EnLink Midstream Partners LP 16	15.07.2026	1 970 680	0.19%
1 000	5.600%	EnLink Midstream Partners LP 14	01.04.2044	883 230	0.09%
1 000	3.375%	ENN Clean Energy International Investment Ltd. 21	12.05.2026	935 650	0.09%
10 000	5.627%	European Investment Bank 20	05.03.2024	10 003 500	0.98%
1 000	2.650%	FirstEnergy Corp. 20	01.03.2030	869 710	0.09%
1 000	2.250%	FirstEnergy Corp. 20	01.09.2030	842 880	0.08%
1 000	4.500%	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 19	15.09.2027	964 000	0.09%
4 000	5.875%	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 22	15.04.2030	3 979 520	0.39%
1 000	3.250%	Ford Motor Co. 21	12.02.2032	832 590	0.08%
1 000	4.750%	Ford Motor Co. 13	15.01.2043	827 670	0.08%
1 000	5.291%	Ford Motor Co. 16	08.12.2046	885 990	0.09%
1 000	6.950%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	10.06.2026	1 026 670	0.10%
1 000	2.700%	Ford Motor Credit Co. LLC 21	10.08.2026	926 900	0.09%
1 000	4.950%	Ford Motor Credit Co. LLC 22	28.05.2027	976 910	0.10%
2 000	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	1 897 300	0.19%
1 000	7.350%	Ford Motor Credit Co. LLC 22	04.11.2027	1 054 690	0.10%
3 250	6.800%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	12.05.2028	3 396 867	0.33%
1 500	5.113%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	1 461 045	0.14%
2 500	7.350%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	06.03.2030	2 686 050	0.26%
1 000	7.200%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	10.06.2030	1 066 770	0.10%
1 000	7.875%	Frontera Energy Corp. 21	21.06.2028	755 440	0.07%
1 600	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	1 419 200	0.14%
270	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes SA 20	22.01.2030	233 229	0.02%
925	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	862 720	0.08%
2 000	5.950%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	1 948 120	0.19%
1 000	5.950%	GTLK Europe Capital DAC 19	17.04.2025	286 370	0.03%
1 000	7.336%	HSBC Holdings PLC 22	03.11.2026	1 039 490	0.10%
1 000	6.375%	HSBC Holdings PLC 15	Perp.	992 340	0.10%
1 000	4.875%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	22.11.2026	950 840	0.09%
1 000	6.250%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 19	15.05.2026	956 160	0.09%
1 000	5.250%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	907 110	0.09%
1 000	6.375%	IHO Verwaltungs GmbH 19 <sup>a)</sup>	15.05.2029	981 610	0.10%
1 000	5.875%	Indika Energy Capital III Pte. Ltd. 17	09.11.2024	996 550	0.10%
2 000	6.500%	ING Groep NV 15	Perp.	1 956 940	0.19%
2 200	3.875%	ING Groep NV 21	31.12.2099	1 779 954	0.17%
750	7.000%	Intesa SAnpaolo SpA 22	21.11.2025	768 795	0.08%
1 000	3.875%	Itau Unibanco Holding SA 21	15.04.2031	958 450	0.09%
1 000	4.625%	Itau Unibanco Holding SA 20	Perp.	876 630	0.09%
1 000	7.750%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 20	15.10.2025	1 011 840	0.10%
1 000	5.375%	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT 21	23.03.2026	877 190	0.09%
1 500	5.050%	JSW Steel Ltd. 21	05.04.2032	1 302 390	0.13%
1 000	5.750%	Klabn Austria GmbH 19	03.04.2029	1 014 280	0.10%
1 000	3.200%	Klabn Austria GmbH 21	12.01.2031	835 590	0.08%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	6.750%	Lloyds Banking Group PLC 19	Perp.	987 450	0.10%
1 500	4.500%	Macy's Retail Holdings LLC 14	15.12.2034	1 235 505	0.12%
2 000	4.750%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 20	15.01.2028	1 839 820	0.18%
1 000	6.200%	Mattel, Inc. 10	01.10.2040	968 160	0.09%
1 000	6.375%	Medco Bell Pte. Ltd. 20	30.01.2027	958 630	0.09%
2 500	5.250%	Melco Resorts Finance Ltd. 19	26.04.2026	2 411 450	0.24%
1 000	5.625%	Melco Resorts Finance Ltd. 19	17.07.2027	942 310	0.09%
750	6.750%	MGM Resorts International 20	01.05.2025	754 253	0.07%
1 000	5.500%	MGM Resorts International 19	15.04.2027	993 090	0.10%
1 000	5.250%	Michaels Cos., Inc. 21 <sup>a)</sup>	01.05.2028	798 510	0.08%
1 800	5.125%	Millicom International Cellular SA 17	15.01.2028	1 682 352	0.17%
900	6.250%	Millicom International Cellular SA 19	25.03.2029	856 296	0.08%
250	4.500%	Millicom International Cellular SA 20	27.04.2031	209 093	0.02%
2 100	4.375%	Minerva Luxembourg SA 21	18.03.2031	1 736 322	0.17%
1 000	8.875%	Minerva Luxembourg SA 23	13.09.2033	1 062 020	0.10%
1 000	5.250%	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 16	01.08.2026	895 000	0.09%
1 000	4.625%	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 19	01.08.2029	727 140	0.07%
1 500	3.500%	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 20	15.03.2031	941 235	0.09%
1 822	5.875%	Murphy Oil Corp. 19	01.12.2027	1 813 090	0.18%
2 000	7.050%	Murphy Oil Corp. 99	01.05.2029	2 066 940	0.20%
1 800	4.850%	National Bank of Uzbekistan 20	21.10.2025	1 681 830	0.16%
2 000	4.125%	Natura Cosmetics SA 21	03.05.2028	1 798 800	0.18%
500	6.000%	NatWest Group PLC 20	Perp.	485 875	0.05%
1 000	5.875%	Navient Corp. 14	25.10.2024	998 580	0.10%
1 000	6.750%	Navient Corp. 18	15.06.2026	1 017 660	0.10%
2 000	6.625%	NBM U.S. Holdings, Inc. 19	06.08.2029	1 947 000	0.19%
2 000	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	1 659 300	0.16%
1 000	3.975%	Network i2i Ltd. 21	Perp.	931 020	0.09%
2 500	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	2 467 850	0.24%
2 000	6.625%	Newell Brands, Inc. 22	15.09.2029	1 995 560	0.20%
1 000	5.375%	Nexa Resources SA 17	04.05.2027	972 920	0.10%
1 500	6.500%	Nexa Resources SA 20	18.01.2028	1 503 315	0.15%
1 000	4.345%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	17.09.2027	957 930	0.09%
2 000	6.625%	Nokia OYJ 09	15.05.2039	1 988 440	0.20%
610	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	613 953	0.06%
1 000	5.250%	NRG Energy, Inc. 19 <sup>a)</sup>	15.06.2029	972 170	0.10%
1 000	3.000%	Occidental Petroleum Corp. 16	15.02.2027	930 780	0.09%
2 500	4.300%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2039	2 009 150	0.20%
1 422	4.625%	OCI NV 20 <sup>a)</sup>	15.10.2025	1 387 061	0.14%
2 000	6.875%	OCP SA 14	25.04.2044	1 907 440	0.19%
2 000	5.000%	Olin Corp. 18	01.02.2030	1 909 000	0.19%
1 000	6.875%	OneMain Finance Corp. 18	15.03.2025	1 009 890	0.10%
3 000	6.625%	OneMain Finance Corp. 19	15.01.2028	3 036 390	0.30%
1 000	5.375%	OneMain Finance Corp. 19	15.11.2029	938 130	0.09%
1 300	4.875%	Pakuwon Jati Tbk PT 21	29.04.2028	1 215 084	0.12%
1 000	5.950%	Periama Holdings LLC 20	19.04.2026	988 460	0.10%
3 000	4.650%	Perrigo Finance Unlimited Co. 20	15.06.2030	2 731 950	0.27%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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
3 500	5.600%	Petrobras Global Finance BV 20	03.01.2031	3 491 040	0.34%
3 000	6.500%	Petrobras Global Finance BV 23	03.07.2033	3 042 090	0.30%
2 000	6.875%	Petrobras Global Finance BV 09	20.01.2040	2 046 940	0.20%
2 000	7.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2044	2 090 340	0.21%
3 000	4.250%	Pilgrim's Pride Corp. 23	15.04.2031	2 712 630	0.27%
1 000	3.546%	Rakuten Group, Inc. 19	27.11.2024	964 400	0.09%
1 000	5.125%	Rakuten Group, Inc. 21	31.12.2099	812 040	0.08%
630	5.875%	ReNew Power Pvt Ltd. 20	05.03.2027	603 439	0.06%
1 500	8.450%	Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc. 23	27.07.2030	1 549 305	0.15%
1 050	6.700%	RKPF Overseas 2019 A Ltd. 19	30.09.2024	825 268	0.08%
1 500	3.625%	Rolls-Royce PLC 15 <sup>a)</sup>	14.10.2025	1 451 610	0.14%
2 000	6.625%	RWE AG 15	30.07.2075	2 017 760	0.20%
2 500	3.500%	SAN Miguel Industrias Pet SA/NG PET R&P Latin America SA 21	02.08.2028	2 155 525	0.21%
1 000	4.375%	Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	932 700	0.09%
1 000	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	948 510	0.09%
2 500	8.750%	Sasol Financing USA LLC 23	03.05.2029	2 557 050	0.25%
500	5.500%	Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	421 625	0.04%
3 000	3.125%	SBA Communications Corp. 22	01.02.2029	2 704 110	0.27%
2 000	5.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 12	29.10.2022 <sup>1</sup>	662 300	0.06%
1 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13	23.05.2023 <sup>1</sup>	338 540	0.03%
800	3.125%	SeAGate HDD Cayman 20	15.07.2029	645 752	0.06%
3 090	9.625%	SeAGate HDD Cayman 22	01.12.2032	3 536 567	0.35%
3 000	3.375%	Service Corp. International 20	15.08.2030	2 638 950	0.26%
500	4.400%	Shriram Finance Ltd. 21	13.03.2024	496 795	0.05%
1 000	5.000%	SIB Tier 1 Sukuk Co. 19	Perp.	967 350	0.09%
1 800	6.875%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 22	31.12.2099	1 772 388	0.17%
2 000	6.447%	Societe Generale SA 23	12.01.2027	2 036 560	0.20%
1 000	4.750%	Societe Generale SA 21	Perp.	882 420	0.09%
2 000	4.750%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2024	1 972 560	0.19%
1 000	3.125%	SoftBank Group Corp. 21	06.01.2025	964 850	0.09%
4 000	4.000%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2026	3 755 600	0.37%
2 000	5.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2027	1 900 100	0.19%
1 500	5.700%	Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	1 495 785	0.15%
2 500	5.375%	Southwestern Energy Co. 21	15.03.2030	2 440 150	0.24%
3 665	3.400%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 21	26.01.2025	132 087	0.01%
3 800	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	297 920	0.03%
1 000	4.750%	Starwood Property Trust, Inc. 18	15.03.2025	987 960	0.10%
1 500	6.125%	Stena International SA 20	01.02.2025	1 491 960	0.15%
1 000	5.875%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 18	15.03.2028	999 150	0.10%
1 000	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 21	15.05.2029	933 910	0.09%
3 000	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 22	30.04.2030	2 781 330	0.27%
2 000	5.625%	Swedbank AB 19	Perp.	1 969 200	0.19%
1 500	5.500%	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	1 499 970	0.15%
3 000	5.303%	Telecom Italia SpA 14 <sup>a)</sup>	30.05.2024	2 988 330	0.29%
3 000	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 19	01.02.2027	3 011 790	0.30%

<sup>a)</sup> 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.

<sup>1</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 19	01.11.2027	980 210	0.10%
1 000	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 20	15.06.2028	953 810	0.09%
1 000	4.250%	Tenet Healthcare Corp. 21	01.06.2029	932 010	0.09%
1 000	4.375%	Tenet Healthcare Corp. 21	15.01.2030	929 000	0.09%
1 100	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 22	15.06.2030	1 112 826	0.11%
2 000	6.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	01.03.2028	2 047 600	0.20%
6 815	7.851%	TransCanada PipeLines Ltd. 07	15.05.2067	5 479 669	0.54%
1 410	4.500%	Tupy Overseas SA 21	16.02.2031	1 217 634	0.12%
1 000	6.950%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 19	14.03.2026	1 001 910	0.10%
1 000	3.875%	UBS Group AG 21	31.12.2099	896 280	0.09%
1 000	4.875%	UBS Group AG 22	Perp.	903 140	0.09%
600	5.125%	UBS Group AG 20	31.12.2099	568 800	0.06%
1 000	6.950%	Ulker Biskuvi SAnayi AS 20	30.10.2025	984 620	0.10%
2 000	2.569%	UniCredit SpA 20	22.09.2026	1 882 600	0.18%
500	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	502 020	0.05%
1 000	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	978 520	0.10%
3 000	4.000%	United Rentals North America, Inc. 20	15.07.2030	2 766 990	0.27%
100	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	90 971	0.01%
2 000	8.125%	Venture Global LNG, Inc. 23 <sup>a)</sup>	01.06.2028	2 021 480	0.20%
1 000	8.375%	Venture Global LNG, Inc. 23 <sup>a)</sup>	01.06.2031	1 001 660	0.10%
1 000	6.375%	VistaJet Malta Finance PLC/Vista Management Holding, Inc. 22	01.02.2030	699 520	0.07%
3 100	5.125%	Vivo Energy Investments BV 20	24.09.2027	2 914 000	0.29%
2 000	4.250%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 20 <sup>a)</sup>	31.01.2031	1 754 780	0.17%
739	6.250%	Vodafone Group PLC 18	03.10.2078	737 522	0.07%
3 000	7.000%	Vodafone Group PLC 19	04.04.2079	3 104 760	0.30%
500	3.250%	Vodafone Group PLC 21	04.06.2081	463 655	0.05%
1 750	4.125%	Vodafone Group PLC 21	04.06.2081	1 492 662	0.15%
1 000	4.950%	West China Cement Ltd. 21	08.07.2026	730 440	0.07%
1 000	4.500%	Western Midstream Operating LP 18	01.03.2028	969 270	0.10%
1 500	5.300%	Western Midstream Operating LP 18	01.03.2048	1 315 905	0.13%
2 000	4.250%	Woori Bank 19	Perp.	1 968 020	0.19%
1 000	5.500%	Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2027	943 320	0.09%
1 000	5.625%	Wynn Macau Ltd. 20	26.08.2028	929 500	0.09%
2 000	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	1 806 380	0.18%
1 000	5.125%	Ziggo Bond Co. BV 20 <sup>a)</sup>	28.02.2030	837 800	0.08%
2 000	4.875%	Ziggo BV 19 <sup>a)</sup>	15.01.2030	1 787 760	0.18%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>253 172 286</b>	<b>24.87%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>253 172 286</b>	<b>24.87%</b>
<b>USD</b>				<b>253 172 286</b>	<b>24.87%</b>
1 000	3.875%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 <sup>a)</sup>	15.01.2028	946 230	0.09%
1 000	4.375%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 <sup>a)</sup>	15.01.2028	956 290	0.09%
1 000	3.500%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 <sup>a)</sup>	15.02.2029	923 430	0.09%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	4.000%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 <sup>a)</sup>	15.10.2030	900 760	0.09%
3 000	4.125%	ADT Security Corp. 21 <sup>a)</sup>	01.08.2029	2 779 320	0.27%
1 000	7.583%	AIB Group PLC 22 <sup>a)</sup>	14.10.2026	1 033 640	0.10%
1 000	4.625%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 <sup>a)</sup>	15.01.2027	971 520	0.10%
1 000	5.875%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 <sup>a)</sup>	15.02.2028	1 001 080	0.10%
1 100	6.500%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 23 <sup>a)</sup>	15.02.2028	1 118 579	0.11%
2 000	3.500%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 <sup>a)</sup>	15.03.2029	1 817 500	0.18%
2 500	4.125%	Alcoa Nederland Holding BV 21 <sup>a)</sup>	31.03.2029	2 323 975	0.23%
1 000	7.875%	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC 23 <sup>a)</sup>	30.04.2029	1 030 030	0.10%
1 000	5.000%	Altice Financing SA 20 <sup>a)</sup>	15.01.2028	912 300	0.09%
2 500	5.500%	American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 <sup>a)</sup>	20.04.2026	2 481 775	0.24%
2 000	5.750%	American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 <sup>a)</sup>	20.04.2029	1 956 040	0.19%
1 000	7.875%	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 20 <sup>a)</sup>	15.05.2026	1 027 430	0.10%
1 000	5.750%	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 19 <sup>a)</sup>	01.03.2027	994 310	0.10%
1 000	5.750%	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 19 <sup>a)</sup>	15.01.2028	990 580	0.10%
1 000	8.375%	Antero Resources Corp. 21 <sup>a)</sup>	15.07.2026	1 032 690	0.10%
4 000	6.125%	Arcos Dorados BV 22	27.05.2029	3 971 680	0.39%
2 500	4.125%	ArdAGH PackAGing Finance PLC/ArdAGH Holdings USA, Inc. 19 <sup>a)</sup>	15.08.2026	2 288 100	0.23%
1 000	3.875%	Avantor Funding, Inc. 21 <sup>a)</sup>	01.11.2029	910 950	0.09%
1 000	5.750%	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. 19 <sup>a)</sup>	15.07.2027	971 970	0.10%
1 000	8.125%	Banjay Entertainment SASU 23	01.05.2029	1 034 500	0.10%
2 000	6.625%	Bath & Body Works, Inc. 20 <sup>a)</sup>	01.10.2030	2 049 440	0.20%
1 000	4.125%	Buckeye Partners LP 20 <sup>a)</sup>	01.03.2025	974 240	0.10%
1 000	4.500%	Buckeye Partners LP 20 <sup>a)</sup>	01.03.2028	950 570	0.09%
2 000	5.000%	Builders FirstSource, Inc. 20 <sup>a)</sup>	01.03.2030	1 933 760	0.19%
1 000	6.375%	Builders FirstSource, Inc. 22 <sup>a)</sup>	15.06.2032	1 029 400	0.10%
2 000	3.875%	Canpack SA/Canpack U.S. LLC 21 <sup>a)</sup>	15.11.2029	1 723 260	0.17%
1 000	5.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 16 <sup>a)</sup>	01.05.2026	994 110	0.10%
2 000	5.125%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 <sup>a)</sup>	01.05.2027	1 938 060	0.19%
3 000	5.000%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 <sup>a)</sup>	01.02.2028	2 875 500	0.28%
2 000	5.375%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 <sup>a)</sup>	01.06.2029	1 894 520	0.19%
2 000	6.375%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 22 <sup>a)</sup>	01.09.2029	1 975 780	0.19%
5 500	4.750%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 <sup>a)</sup>	01.03.2030	5 034 315	0.49%
2 500	4.250%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 <sup>a)</sup>	01.02.2031	2 186 725	0.22%
3 000	7.375%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 23 <sup>a)</sup>	01.03.2031	3 079 620	0.30%
1 250	7.500%	Chart Industries, Inc. 22 <sup>a)</sup>	01.01.2030	1 310 200	0.13%
2 000	4.625%	Chemours Co. 21 <sup>a)</sup>	15.11.2029	1 756 800	0.17%
3 100	8.375%	Civitas Resources, Inc. 23 <sup>a)</sup>	01.07.2028	3 244 522	0.32%
100	8.625%	Civitas Resources, Inc. 23 <sup>a)</sup>	01.11.2030	106 437	0.01%
1 100	8.750%	Civitas Resources, Inc. 23 <sup>a)</sup>	01.07.2031	1 170 543	0.12%
2 000	6.750%	Cleveland-Cliffs, Inc. 23 <sup>a)</sup>	15.04.2030	2 028 500	0.20%
2 000	7.250%	CNX Resources Corp. 19 <sup>a)</sup>	14.03.2027	2 017 120	0.20%
866	6.000%	CommScope Technologies LLC 15 <sup>a)</sup>	15.06.2025	707 158	0.07%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	5.875%	Comstock Resources, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.01.2030	1 743 280	0.17%
546	5.875%	Constellium SE 17 <sup>a)</sup>	15.02.2026	543 488	0.05%
2 500	7.500%	Cosan Luxembourg SA 23	27.06.2030	2 609 575	0.26%
1 000	5.000%	Coty, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.04.2026	987 300	0.10%
250	6.625%	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC 23 <sup>a)</sup>	15.07.2030	257 815	0.03%
1 000	5.625%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 19 <sup>a)</sup>	01.05.2027	998 560	0.10%
2 000	6.000%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 21 <sup>a)</sup>	01.02.2029	2 017 340	0.20%
1 000	7.375%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 23 <sup>a)</sup>	01.02.2031	1 051 640	0.10%
1 000	5.375%	CSC Holdings LLC 18 <sup>a)</sup>	01.02.2028	887 540	0.09%
3 000	4.125%	DT Midstream, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.06.2029	2 769 990	0.27%
3 000	7.000%	Embraer Netherlands Finance BV 23	28.07.2030	3 149 730	0.31%
3 000	6.500%	EnLink Midstream LLC 22 <sup>a)</sup>	01.09.2030	3 064 440	0.30%
1 000	4.750%	Entegris Escrow Corp. 22 <sup>a)</sup>	15.04.2029	963 920	0.09%
1 000	4.375%	Entegris, Inc. 20 <sup>a)</sup>	15.04.2028	952 610	0.09%
1 000	3.625%	Entegris, Inc. 21 <sup>a)</sup>	01.05.2029	903 720	0.09%
368	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20 <sup>a)</sup>	01.07.2025	369 012	0.04%
1 600	7.500%	EQM Midstream Partners LP 22 <sup>a)</sup>	01.06.2027	1 653 728	0.16%
1 000	6.500%	EQM Midstream Partners LP 20 <sup>a)</sup>	01.07.2027	1 022 960	0.10%
2 000	4.500%	EQM Midstream Partners LP 21 <sup>a)</sup>	15.01.2029	1 895 780	0.19%
1 000	7.500%	EQM Midstream Partners LP 22 <sup>a)</sup>	01.06.2030	1 078 970	0.11%
1 000	4.750%	EQM Midstream Partners LP 21 <sup>a)</sup>	15.01.2031	934 410	0.09%
1 100	3.125%	EQT Corp. 21 <sup>a)</sup>	15.05.2026	1 044 252	0.10%
1 250	4.000%	Foot Locker, Inc. 21 <sup>a)</sup>	01.10.2029	1 048 513	0.10%
1 000	3.625%	Gap, Inc. 21 <sup>a)</sup>	01.10.2029	855 420	0.08%
2 000	6.750%	Gen Digital, Inc. 22 <sup>a)</sup>	30.09.2027	2 037 040	0.20%
1 000	7.125%	Gen Digital, Inc. 22 <sup>a)</sup>	30.09.2030	1 046 880	0.10%
2 000	3.500%	Go Daddy Operating Co. LLC/GD Finance Co., Inc. 21 <sup>a)</sup>	01.03.2029	1 813 540	0.18%
1 000	6.000%	HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC 20 <sup>a)</sup>	15.04.2025	999 310	0.10%
1 000	5.625%	Hess Midstream Operations LP 19 <sup>a)</sup>	15.02.2026	993 940	0.10%
2 000	4.250%	Hess Midstream Operations LP 21 <sup>a)</sup>	15.02.2030	1 853 540	0.18%
1 000	6.250%	HilCorp. Energy I LP/HilCorp. Finance Co. 18 <sup>a)</sup>	01.11.2028	998 950	0.10%
4 000	5.750%	HilCorp. Energy I LP/HilCorp. Finance Co. 21 <sup>a)</sup>	01.02.2029	3 888 920	0.38%
3 500	3.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 <sup>a)</sup>	01.05.2029	3 246 005	0.32%
1 000	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 <sup>a)</sup>	01.05.2031	916 820	0.09%
1 500	3.625%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.02.2032	1 307 850	0.13%
2 100	5.000%	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc 21 <sup>a)</sup>	01.06.2029	1 940 190	0.19%
400	4.875%	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc 21 <sup>a)</sup>	01.07.2031	353 824	0.04%
2 000	4.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16 <sup>a)</sup>	15.09.2026	1 916 320	0.19%
2 000	6.500%	Iliad Holding SASU 21 <sup>a)</sup>	15.10.2026	1 997 920	0.20%
3 000	5.017%	Intesa Sanpaolo SpA 14 <sup>a)</sup>	26.06.2024	2 970 420	0.29%
1 000	4.198%	Intesa Sanpaolo SpA 21 <sup>a)</sup>	01.06.2032	825 330	0.08%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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



## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	4.875%	Iron Mountain, Inc. 17 <sup>a)</sup>	15.09.2027	976 030	0.10%
2 000	7.000%	Iron Mountain, Inc. 23 <sup>a)</sup>	15.02.2029	2 066 800	0.20%
4 000	4.500%	Iron Mountain, Inc. 20 <sup>a)</sup>	15.02.2031	3 644 560	0.36%
2 000	5.625%	Iron Mountain, Inc. 20 <sup>a)</sup>	15.07.2032	1 902 960	0.19%
1 000	4.750%	KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 17 <sup>a)</sup>	01.06.2027	986 850	0.10%
1 000	4.125%	Kontoor Brands, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.11.2029	909 190	0.09%
1 500	4.125%	Liberty Mutual Group, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.12.2051	1 260 060	0.12%
1 000	5.875%	Macy's Retail Holdings LLC 21 <sup>a)</sup>	01.04.2029	963 930	0.10%
500	4.500%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.06.2029	442 550	0.04%
1 000	5.625%	Match Group Holdings II LLC 19 <sup>a)</sup>	15.02.2029	978 630	0.10%
3 000	3.625%	Match Group Holdings II LLC 21 <sup>a)</sup>	01.10.2031	2 594 430	0.26%
3 000	3.875%	Medline Borrower LP 21 <sup>a)</sup>	01.04.2029	2 715 600	0.27%
1 000	8.125%	Mineral Resources Ltd. 19 <sup>a)</sup>	01.05.2027	1 010 620	0.10%
1 000	8.000%	Mineral Resources Ltd. 22 <sup>a)</sup>	01.11.2027	1 025 830	0.10%
500	9.250%	Mineral Resources, Ltd. 23 <sup>a)</sup>	01.10.2028	528 050	0.05%
1 000	4.000%	MSCI, Inc. 19 <sup>a)</sup>	15.11.2029	941 100	0.09%
1 000	3.250%	MSCI, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.08.2033	837 880	0.08%
1 000	2.450%	Nissan Motor Acceptance Co. LLC 21 <sup>a)</sup>	15.09.2028	856 700	0.08%
1 000	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 17 <sup>a)</sup>	01.06.2027	939 270	0.09%
2 700	3.875%	Novelis Corp. 21 <sup>a)</sup>	15.08.2031	2 383 830	0.23%
1 000	3.375%	NRG Energy, Inc. 20 <sup>a)</sup>	15.02.2029	885 170	0.09%
180	3.875%	NRG Energy, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.02.2032	154 418	0.02%
1 000	7.000%	NRG Energy, Inc. 23 <sup>a)</sup>	15.03.2033	1 058 450	0.10%
1 000	6.700%	OCI NV 23	16.03.2033	1 023 460	0.10%
1 000	4.750%	OI European Group BV 21	15.02.2030	939 230	0.09%
1 000	6.900%	Open Text Corp. 22 <sup>a)</sup>	01.12.2027	1 042 420	0.10%
1 000	3.875%	Open Text Corp. 20 <sup>a)</sup>	15.02.2028	929 720	0.09%
1 000	3.875%	Open Text Corp. 21 <sup>a)</sup>	01.12.2029	898 060	0.09%
1 000	4.125%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 <sup>a)</sup>	30.04.2028	921 680	0.09%
1 000	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 20 <sup>a)</sup>	13.05.2027	1 003 850	0.10%
250	7.250%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 23 <sup>a)</sup>	15.05.2031	254 178	0.03%
2 000	3.875%	Papa John's International, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.09.2029	1 775 700	0.17%
353	5.750%	Post Holdings, Inc. 17 <sup>a)</sup>	01.03.2027	352 555	0.03%
2 000	4.625%	Post Holdings, Inc. 20 <sup>a)</sup>	15.04.2030	1 849 740	0.18%
1 000	4.500%	Post Holdings, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.09.2031	900 810	0.09%
2 000	3.375%	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. 20 <sup>a)</sup>	31.08.2027	1 857 820	0.18%
1 000	3.625%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 20 <sup>a)</sup>	01.03.2029	908 750	0.09%
1 500	4.250%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 21 <sup>a)</sup>	01.07.2026	1 451 370	0.14%
1 000	4.200%	Rumo Luxembourg Sarl 21	18.01.2032	855 910	0.08%
250	8.250%	SeAGate HDD Cayman 23 <sup>a)</sup>	15.12.2029	269 883	0.03%
2 388	6.875%	Sealed Air Corp. 03 <sup>a)</sup>	15.07.2033	2 543 029	0.25%
2 000	4.000%	Sensata Technologies BV 21 <sup>a)</sup>	15.04.2029	1 861 840	0.18%
1 000	3.750%	Sensata Technologies, Inc. 20 <sup>a)</sup>	15.02.2031	882 720	0.09%
1 000	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 19 <sup>a)</sup>	01.07.2029	969 900	0.10%
3 000	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20 <sup>a)</sup>	01.07.2030	2 688 360	0.26%
3 000	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 21 <sup>a)</sup>	01.09.2031	2 564 310	0.25%
3 000	3.125%	SPCM SA 21	15.03.2027	2 741 040	0.27%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	3.375%	SPCM SA 21 <sup>a)</sup>	15.03.2030	857 950	0.08%
3 000	4.375%	Standard Industries, Inc. 20 <sup>a)</sup>	15.07.2030	2 758 170	0.27%
1 000	4.375%	Starwood Property Trust, Inc. 22 <sup>a)</sup>	15.01.2027	946 770	0.09%
2 000	5.500%	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL 17 <sup>a)</sup>	01.03.2028	1 875 600	0.18%
1 000	3.875%	Tempur Sealy International, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.10.2031	844 880	0.08%
1 000	6.750%	Tenet Healthcare Corp. 23 <sup>a)</sup>	15.05.2031	1 025 070	0.10%
200	7.875%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 23	15.09.2029	216 138	0.02%
1 000	8.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 23	15.09.2031	1 094 440	0.11%
3 000	6.875%	TransDigm, Inc. 23 <sup>a)</sup>	15.12.2030	3 091 920	0.30%
1 000	6.625%	Travel & Leisure Co. 20 <sup>a)</sup>	31.07.2026	1 014 270	0.10%
3 000	4.500%	Travel & Leisure Co. 21 <sup>a)</sup>	01.12.2029	2 689 650	0.26%
1 000	7.296%	UniCredit SpA 19 <sup>a)</sup>	02.04.2034	1 032 540	0.10%
1 750	4.375%	United Airlines, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.04.2026	1 708 542	0.17%
1 250	4.625%	United Airlines, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.04.2029	1 166 700	0.11%
1 255	4.875%	UPC Broadband Finco BV 21 <sup>a)</sup>	15.07.2031	1 106 471	0.11%
5 000	6.250%	Venture Global Calcasieu Pass LLC 23 <sup>a)</sup>	15.01.2030	4 986 950	0.49%
2 000	9.500%	Venture Global LNG, Inc. 23 <sup>a)</sup>	01.02.2029	2 117 080	0.21%
1 000	4.500%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 <sup>a)</sup>	01.09.2026	970 180	0.10%
1 000	4.125%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20 <sup>a)</sup>	15.08.2030	918 030	0.09%
2 000	4.625%	Victoria's Secret & Co. 21 <sup>a)</sup>	15.07.2029	1 676 200	0.16%
4 500	3.625%	Videotron Ltd. 21 <sup>a)</sup>	15.06.2029	4 120 560	0.41%
1 000	5.000%	Virgin Media Finance PLC 20 <sup>a)</sup>	15.07.2030	883 410	0.09%
1 000	4.500%	Virgin Media Secured Finance PLC 20 <sup>a)</sup>	15.08.2030	891 290	0.09%
2 500	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 19 <sup>a)</sup>	31.07.2027	2 435 675	0.24%
3 000	4.375%	Vistra Operations Co. LLC 21 <sup>a)</sup>	01.05.2029	2 791 440	0.27%
1 000	7.750%	Vistra Operations Co. LLC 23 <sup>a)</sup>	15.10.2031	1 039 530	0.10%
456	6.950%	Vistra Operations Co. LLC 23 <sup>a)</sup>	15.10.2033	479 671	0.05%
1 500	4.750%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 21	15.07.2031	1 342 185	0.13%
1 000	3.000%	WMG Acquisition Corp. 20 <sup>a)</sup>	15.02.2031	864 770	0.09%
1 000	5.250%	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 17 <sup>a)</sup>	15.05.2027	978 540	0.10%
1 000	5.125%	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. 19 <sup>a)</sup>	01.10.2029	945 030	0.09%
1 250	7.125%	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. 23 <sup>a)</sup>	15.02.2031	1 303 125	0.13%
2 500	7.125%	XPO, Inc. 23 <sup>a)</sup>	01.06.2031	2 598 950	0.26%
500	6.875%	ZF North America Capital, Inc. 23 <sup>a)</sup>	14.04.2028	520 565	0.05%
1 000	7.125%	ZF North America Capital, Inc. 23 <sup>a)</sup>	14.04.2030	1 064 700	0.10%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>6 161 090</b>	<b>0.61%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>6 161 090</b>	<b>0.61%</b>
<b>USD</b>				<b>6 161 090</b>	<b>0.61%</b>
3 000	5.375%	Antero Resources Corp. 21 <sup>a)</sup>	01.03.2030	2 883 960	0.29%
2 500	5.875%	Directv Financing LLC/Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.08.2027	2 349 100	0.23%
1 000	2.875%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.10.2026	928 030	0.09%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 Nettovermögens / % of net assets
	480 999 553		529 521 080	1 074 454 500	12.01.2024	11 000 590	1.08%
USD	1 864	CHF	1 577	1 873	03.01.2024	-9	-0.00%
USD	5 964 293	CHF	5 265 000	6 255 570	15.02.2024	-318 498	-0.03%
USD	307 123 502	EUR	282 350 000	311 897 962	15.02.2024	-5 301 381	-0.52%
USD	27 045 751	GBP	21 660 000	27 612 160	15.02.2024	-572 722	-0.06%
						<b>4 807 980</b>	<b>0.47%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & Co. Ltd. oder State Street Bank And Trust Company abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd. or State Street Bank And Trust Company.

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	25	2 822 266	2 645 898	19.03.2024	89 062	0.01%
US 10YR ULTRA	USD	125	14 751 953	12 492 188	19.03.2024	610 594	0.06%
US LONG BOND (CBT)	USD	50	6 246 875	5 296 875	19.03.2024	431 250	0.04%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	50	5 438 672	4 948 633	28.03.2024	116 016	0.01%
						<b>1 246 922</b>	<b>0.12%</b>

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

#### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Underlyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
CDS	CDX.NA.HY.41 – 20.12.2028	10 000 000	USD	5.00	467 495	0.05%
					<b>467 495</b>	<b>0.05%</b>

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

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

\*CDS = Credit Default Swap

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

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

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 911 881 356)	881 551 303
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	3 764 774
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 017 497
Bankguthaben / Bank deposits	20 148 060
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	556 446
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	9 062 845
Sonstige Forderungen / Other receivables	26 364

#### Total Aktiva / Total Assets

**916 127 289**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 472
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 765 751
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	474 837
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	4 124 817
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	394 964
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	110 395
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	62 562

#### Total Passiva / Total Liabilities

**6 942 798**

#### Nettovermögen / Net Assets

**909 184 491**

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

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	15 226 306
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	207 890
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	246 174

#### Total Ertrag / Total Income

**15 680 370**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 283 611
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	214 422
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	371 122

#### Total Aufwand / Total Expenses

**2 869 155**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**12 811 215**

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

- Wertpapieren / Securities	-301 657
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	102 208
- Futures	-920 860
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-59 129

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**11 631 777**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	23 339 570
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	518 925
- Futures	4 467 259
- Fremdwährungen / Foreign currencies	599

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**39 958 130**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

31. Dezember 2023 /  
31 December 2023  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	444 639 468	748 124 419
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	8 180 353	39 958 130
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	295 899 919	121 886 484
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-595 321	-784 542
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>748 124 419</b>	<b>909 184 491</b>

\*Siehe Seite 16. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022	30. Juni 2023	31. Dezember 2023
	in Stück / 30 June 2022 Number of shares	in Stück / 30 June 2023 Number of shares	in Stück / 31 December 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	186 573.55	308 901.33	427 042.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	175 682.30	1 751 227.79	2 363 808.89
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	19 069.22	60 766.00	58 788.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	19 892.28	86 213.90	85 815.34
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	3 535 723.28	4 302 463.93	4 744 153.76
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	28 324.12	66 113.12	62 805.12
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	97 753.57	256 017.81	229 364.09
Kumulierende Aktien (Nh-GBP) / Accumulation Shares (Nh-GBP)	-	-	10 001.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	168 010.00	185 430.00	179 185.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>444 639 468</b>	<b>748 124 419</b>	<b>909 184 491</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	88.54	86.96	89.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	105.29	107.09	111.96
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	89.76	87.45	89.40
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	94.59	93.37	96.58
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	106.24	108.34	113.40
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	91.45	89.34	91.44
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	93.92	92.95	96.26
Kumulierende Aktien (Nh-GBP) / Accumulation Shares (Nh-GBP)	-	-	102.29*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	106.73	109.44	114.86
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-USD)	0.88	3.18	1.87

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>881 551 303</b>	<b>96.96%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>794 749 220</b>	<b>87.41%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>794 749 220</b>	<b>87.41%</b>
<b>USD</b>			<b>794 749 220</b>	<b>87.41%</b>
4 000	3.875% Abbott Laboratories 17	15.09.2025	3 963 680	0.44%
3 000	1.150% Abbott Laboratories 20	30.01.2028	2 676 060	0.29%
1 500	2.600% AbbVie, Inc. 20	21.11.2024	1 466 325	0.16%
3 000	4.250% AbbVie, Inc. 18	14.11.2028	2 987 430	0.33%
2 500	2.150% Adobe, Inc. 20	01.02.2027	2 347 325	0.26%
3 500	5.450% AES Corp. 23	01.06.2028	3 560 795	0.39%
4 000	2.300% Agilent Technologies, Inc. 21	12.03.2031	3 472 560	0.38%
2 000	3.500% Allianz SE 20	31.12.2099	1 781 960	0.20%
2 000	3.500% Allianz SE 20 <sup>a)</sup>	Perp.	1 781 960	0.20%
5 000	1.100% Alphabet, Inc. 20	15.08.2030	4 149 750	0.46%
4 000	0.800% Amazon.com, Inc. 20	03.06.2025	3 792 480	0.42%
6 000	5.625% American Electric Power Co., Inc. 23	01.03.2033	6 258 900	0.69%
2 000	4.990% American Express Co. 23	01.05.2026	1 995 620	0.22%
6 500	5.850% American Express Co. 22	05.11.2027	6 787 690	0.75%
6 000	4.600% American Honda Finance Corp. 23	17.04.2025	5 983 440	0.66%
3 000	4.200% American International Group, Inc. 18	01.04.2028	2 936 730	0.32%
1 000	2.700% American Tower Corp. 21	15.04.2031	860 890	0.09%
5 000	5.650% American Tower Corp. 23	15.03.2033	5 202 850	0.57%
2 000	3.400% American Water Capital Corp. 14	01.03.2025	1 959 940	0.22%
4 000	2.450% Amgen, Inc. 20	21.02.2030	3 548 760	0.39%
2 000	5.250% Amgen, Inc. 23	02.03.2033	2 050 940	0.23%
500	2.950% Analog Devices, Inc. 20	01.04.2025	489 670	0.05%
4 000	1.700% Analog Devices, Inc. 21	01.10.2028	3 558 920	0.39%
3 000	2.625% Anglo American Capital PLC 20 <sup>a)</sup>	10.09.2030	2 558 700	0.28%
3 000	5.500% Anglo American Capital PLC 23	02.05.2033	3 034 710	0.33%
4 000	1.650% Apple, Inc. 20	11.05.2030	3 426 200	0.38%
2 500	0.700% Astrazeneca Finance LLC 21	28.05.2024	2 452 550	0.27%
4 000	2.250% Astrazeneca Finance LLC 21	28.05.2031	3 452 400	0.38%
1 000	0.700% AstraZeneca PLC 20	08.04.2026	921 100	0.10%
2 500	2.300% AT&T, Inc. 20	01.06.2027	2 322 150	0.26%
2 000	4.350% AT&T, Inc. 19	01.03.2029	1 975 620	0.22%
2 000	4.300% AT&T, Inc. 18	15.02.2030	1 958 700	0.22%
2 000	5.088% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 22	08.12.2025	2 012 880	0.22%
2 000	2.720% Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	1 706 660	0.19%
2 600	6.921% Banco Santander SA 23	08.08.2033	2 776 410	0.31%
2 400	1.722% Banco SAntander SA 21	14.09.2027	2 173 632	0.24%
5 000	3.800% Banco SAntander SA 17	23.02.2028	4 727 050	0.52%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

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

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	6.250%	Bank Gospodarstwa Krajowego 23	31.10.2028	3 173 880	0.35%
4 500	3.500%	Bank of America Corp. 16	19.04.2026	4 382 010	0.48%
8 500	3.194%	Bank of America Corp. 19	23.07.2030	7 713 410	0.85%
6 500	5.288%	Bank of America Corp. 23	25.04.2034	6 527 495	0.72%
5 000	5.501%	Barclays PLC 22	09.08.2028	5 030 550	0.55%
5 000	6.125%	Barclays PLC 20	Perp.	4 774 450	0.52%
2 000	2.789%	BAT Capital Corp. 19	06.09.2024	1 960 400	0.22%
3 000	1.730%	Baxter International, Inc. 21	01.04.2031	2 443 740	0.27%
4 500	4.900%	BHP Billiton Finance USA Ltd. 23	28.02.2033	4 607 145	0.51%
2 000	2.250%	Biogen, Inc. 20	01.05.2030	1 709 080	0.19%
2 000	4.250%	BNP Paribas SA 14	15.10.2024	1 978 140	0.22%
9 500	4.400%	BNP Paribas SA 18	14.08.2028	9 262 785	1.02%
2 000	5.125%	BNP Paribas SA 17	Perp.	1 736 720	0.19%
2 000	4.234%	BP Capital Markets America, Inc. 18	06.11.2028	1 990 280	0.22%
2 500	4.375%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	2 470 775	0.27%
3 000	3.500%	BPCE SA 17	23.10.2027	2 815 170	0.31%
1 000	1.950%	Broadcom, Inc. 21	15.02.2028	898 810	0.10%
767	3.419%	Broadcom, Inc. 21	15.04.2033	674 592	0.07%
475	3.865%	Brooklyn Union Gas Co. 19	04.03.2029	439 356	0.05%
2 000	6.288%	Canadian Imperial Bank of Commerce 22	07.04.2025	2 005 360	0.22%
2 500	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	2 235 800	0.25%
4 000	3.000%	Centene Corp. 20	15.10.2030	3 484 560	0.38%
2 000	3.290%	Citigroup, Inc. 22	17.03.2026	1 948 600	0.21%
3 000	3.980%	Citigroup, Inc. 19	20.03.2030	2 848 770	0.31%
4 000	2.976%	Citigroup, Inc. 19	05.11.2030	3 569 240	0.39%
1 000	2.666%	Citigroup, Inc. 20	29.01.2031	868 930	0.10%
2 000	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	1 688 100	0.19%
4 000	3.784%	Commonwealth Bank of Australia 22	14.03.2032	3 515 880	0.39%
4 000	1.375%	ConAGra Brands, Inc. 20	01.11.2027	3 518 000	0.39%
5 000	3.600%	Constellation Brands, Inc. 22	09.05.2024	4 964 400	0.55%
4 500	2.875%	Constellation Brands, Inc. 20	01.05.2030	4 036 635	0.44%
2 000	7.950%	Credit Suisse AG 23	09.01.2025	2 046 680	0.22%
2 656	2.875%	CVS Health Corp. 16	01.06.2026	2 538 977	0.28%
1 000	3.625%	CVS Health Corp. 20	01.04.2027	970 000	0.11%
3 000	3.244%	Danske Bank AS 19 <sup>a)</sup>	20.12.2025	2 922 600	0.32%
2 500	1.169%	DBS Group Holdings Ltd. 21 <sup>a)</sup>	22.11.2024	2 417 150	0.27%
1 000	5.850%	Dell International LLC/EMC Corp. 21	15.07.2025	1 010 540	0.11%
8 000	1.447%	Deutsche Bank AG 21	01.04.2025	7 903 520	0.87%
4 000	7.079%	Deutsche Bank AG 23	10.02.2034	4 116 640	0.45%
2 000	3.600%	Deutsche Telekom International Finance BV 17	19.01.2027	1 942 420	0.21%
650	2.200%	DH Europe Finance II SARL 19	15.11.2024	633 237	0.07%
1 500	2.600%	DH Europe Finance II SARL 19	15.11.2029	1 358 445	0.15%
2 500	3.150%	Dick's Sporting Goods, Inc. 22	15.01.2032	2 131 700	0.23%
2 000	2.500%	DR Horton, Inc. 19	15.10.2024	1 953 280	0.21%
6 750	1.400%	DR Horton, Inc. 20	15.10.2027	6 019 110	0.66%
2 500	4.950%	Duke Energy Carolinas LLC 23	15.01.2033	2 550 950	0.28%
2 000	2.500%	Duke Energy Florida LLC 19	01.12.2029	1 786 340	0.20%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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



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

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	5.375%	Ecopetrol SA 15	26.06.2026	1 964 300	0.22%
1 000	3.625%	EDP Finance BV 17	15.07.2024	988 740	0.11%
4 000	1.710%	EDP Finance BV 20	24.01.2028	3 555 680	0.39%
2 000	3.375%	Eli Lilly & Co. 19	15.03.2029	1 924 740	0.21%
2 500	4.700%	Eli Lilly & Co. 23	27.02.2033	2 568 025	0.28%
3 000	4.250%	Enbridge, Inc. 16	01.12.2026	2 965 440	0.33%
1 500	5.750%	Enbridge, Inc. 20	15.07.2080	1 381 395	0.15%
4 000	3.400%	Engie Energia Chile SA 20	28.01.2030	3 457 240	0.38%
7 000	1.450%	Equinix, Inc. 21	15.05.2026	6 474 720	0.71%
3 000	3.400%	FedEx Corp. 18	15.02.2028	2 880 630	0.32%
3 000	6.320%	First Abu Dhabi Bank PJSC 23	04.04.2034	3 100 080	0.34%
500	3.250%	Ford Motor Co. 21	12.02.2032	416 295	0.05%
2 500	5.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	2 470 750	0.27%
2 000	6.950%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	10.06.2026	2 053 340	0.23%
2 500	6.798%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	07.11.2028	2 618 550	0.29%
2 000	3.450%	GE Capital Funding LLC 21	15.05.2025	1 957 080	0.22%
2 000	4.050%	GE Capital Funding LLC 21	15.05.2027	1 924 660	0.21%
1 886	6.034%	General Electric Co. 06	05.05.2026	1 875 325	0.21%
2 000	6.125%	General Motors Co. 20	01.10.2025	2 026 520	0.22%
2 000	1.250%	General Motors Financial Co., Inc. 21	08.01.2026	1 851 320	0.20%
2 000	2.700%	General Motors Financial Co., Inc. 20	20.08.2027	1 846 300	0.20%
3 500	2.350%	General Motors Financial Co., Inc. 21	08.01.2031	2 896 565	0.32%
2 541	3.700%	Gilead Sciences, Inc. 14	01.04.2024	2 528 320	0.28%
2 000	3.650%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.2026	1 960 100	0.22%
3 000	3.625%	GlaxoSmithKline Capital, Inc. 18	15.05.2025	2 951 280	0.32%
5 000	2.640%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	24.02.2028	4 638 850	0.51%
2 000	3.375%	Haleon U.S. Capital LLC 22	24.03.2027	1 926 160	0.21%
2 500	3.625%	Haleon U.S. Capital LLC 22	24.03.2032	2 311 650	0.25%
4 500	2.920%	Halliburton Co. 20	01.03.2030	4 054 995	0.45%
3 500	5.200%	HCA, Inc. 23	01.06.2028	3 537 905	0.39%
2 000	5.500%	HCA, Inc. 23	01.06.2033	2 036 160	0.22%
3 000	1.450%	Hewlett Packard Enterprise Co. 20	01.04.2024	2 967 750	0.33%
2 500	4.875%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	15.01.2030	2 425 275	0.27%
2 000	3.750%	Home Depot, Inc. 13	15.02.2024	1 995 740	0.22%
2 000	2.500%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2027	1 888 220	0.21%
2 000	1.350%	Honeywell International, Inc. 20	01.06.2025	1 910 860	0.21%
3 400	6.875%	Howmet Aerospace, Inc. 20	01.05.2025	3 451 918	0.38%
3 000	3.000%	Howmet Aerospace, Inc. 21	15.01.2029	2 742 270	0.30%
3 500	5.402%	HSBC Holdings PLC 22	11.08.2033	3 519 915	0.39%
2 995	2.650%	Illinois Tool Works, Inc. 16	15.11.2026	2 862 172	0.31%
1 000	3.850%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.05.2028	966 690	0.11%
2 500	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	2 168 175	0.24%
2 500	3.950%	ING Groep NV 17	29.03.2027	2 422 650	0.27%
2 500	6.750%	ING Groep NV 19	31.12.2099	2 489 950	0.27%
1 000	6.750%	ING Groep NV 19	Perp.	995 980	0.11%
3 500	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	3 140 480	0.35%
4 400	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.2026	4 214 144	0.46%
3 000	3.750%	Intel Corp. 20	25.03.2027	2 941 470	0.32%
1 580	3.000%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2024	1 565 970	0.17%
4 500	4.750%	International Business Machines Corp. 23	06.02.2033	4 565 070	0.50%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

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

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	5.875%	JEFFERIES FIN GROUP, Inc. 23	21.07.2028	3 080 400	0.34%
2 000	3.450%	John Deere Capital Corp. 19	10.01.2024	1 999 420	0.22%
2 500	4.050%	John Deere Capital Corp. 22	08.09.2025	2 478 600	0.27%
2 500	4.750%	John Deere Capital Corp. 23	20.01.2028	2 543 925	0.28%
3 725	4.900%	Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 22	01.12.2032	3 768 135	0.41%
6 000	2.950%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.2026	5 724 660	0.63%
8 000	2.956%	JPMorgan Chase & Co. 20	13.05.2031	7 043 760	0.77%
4 000	4.912%	JPMorgan Chase & Co. 22	25.07.2033	3 958 240	0.44%
3 000	5.550%	JPMorgan Chase Bank NA 23	29.08.2025	3 017 650	0.33%
1 500	0.750%	Keurig Dr Pepper, Inc. 21	15.03.2024	1 485 285	0.16%
3 000	2.250%	Keurig Dr Pepper, Inc. 21	15.03.2031	2 565 990	0.28%
2 000	4.300%	Kinder Morgan Energy Partners LP 14	01.05.2024	1 989 500	0.22%
2 000	4.800%	Kinder Morgan, Inc. 22	01.02.2033	1 931 040	0.21%
5 000	3.000%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2026	4 807 450	0.53%
5 000	2.000%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	02.05.2025	4 832 150	0.53%
3 500	1.100%	Linde, Inc. 20	10.08.2030	2 906 540	0.32%
2 000	5.985%	Lloyds Banking Group PLC 23	07.08.2027	2 036 800	0.22%
3 000	5.871%	Lloyds Banking Group PLC 23	06.03.2029	3 077 460	0.34%
3 000	7.500%	Lloyds Banking Group PLC 18	Perp.	2 953 710	0.32%
2 000	5.208%	Macquarie Bank Ltd. 23	15.06.2026	2 011 800	0.22%
6 000	5.491%	Macquarie Group Ltd. 22	09.11.2033	6 095 340	0.67%
1 000	2.950%	Mastercard, Inc. 19	01.06.2029	941 690	0.10%
4 000	4.850%	Mastercard, Inc. 23	09.03.2033	4 138 680	0.45%
3 000	4.250%	Medtronic Global Holdings SCA 23	30.03.2028	2 991 150	0.33%
2 000	5.200%	Mercedes-Benz Finance North America LLC 23	03.08.2026	2 027 160	0.22%
2 500	1.900%	Merck & Co., Inc. 21	10.12.2028	2 251 600	0.25%
4 500	1.450%	Merck & Co., Inc. 20	24.06.2030	3 767 850	0.41%
4 000	3.850%	MetLife, Inc. 20	Perp.	3 807 640	0.42%
3 249	3.500%	Mexico Government International Bond 22	12.02.2034	2 755 574	0.30%
4 000	3.500%	Microsoft Corp. 15	12.02.2035	3 796 840	0.42%
3 600	5.125%	Millicom International Cellular SA 17	15.01.2028	3 364 704	0.37%
3 000	3.077%	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. 21	07.04.2031	2 663 850	0.29%
3 500	3.000%	Mondelez International, Inc. 22	17.03.2032	3 109 050	0.34%
2 000	4.000%	Morgan Stanley 15	23.07.2025	1 972 280	0.22%
7 000	3.125%	Morgan Stanley 16	27.07.2026	6 706 560	0.74%
2 500	2.484%	Morgan Stanley 21	16.09.2036	1 985 975	0.22%
2 500	5.479%	Morgan Stanley Bank NA 23	16.07.2025	2 523 300	0.28%
3 529	5.875%	Murphy Oil Corp. 19	01.12.2027	3 511 743	0.39%
3 500	5.650%	Nasdaq, Inc. 23	28.06.2025	3 535 840	0.39%
3 200	3.375%	National Australia Bank Ltd. 16	14.01.2026	3 119 808	0.34%
2 500	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20	21.08.2030	2 041 150	0.22%
5 000	5.602%	National Grid PLC 23	12.06.2028	5 161 300	0.57%
2 500	4.269%	NatWest Group PLC 19	22.03.2025	2 491 250	0.27%
3 000	1.642%	NatWest Group PLC 21	14.06.2027	2 741 730	0.30%
3 000	3.625%	NBK Tier 1 Ltd. 21	Perp.	2 712 750	0.30%
2 000	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	1 659 300	0.18%
3 000	2.750%	NIKE, Inc. 20	27.03.2027	2 861 760	0.31%
2 000	2.850%	NIKE, Inc. 20	27.03.2030	1 840 740	0.20%
3 000	3.750%	Nordea Bank Abp 21	31.12.2099	2 378 970	0.26%
2 000	3.000%	Novartis Capital Corp. 15	20.11.2025	1 946 640	0.21%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

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

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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
5 000	6.375%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2028	5 274 850	0.58%
3 000	2.950%	Oracle Corp. 17	15.11.2024	2 933 940	0.32%
2 000	6.250%	Oracle Corp. 22	09.11.2032	2 178 160	0.24%
2 000	4.900%	Oracle Corp. 23	06.02.2033	1 991 560	0.22%
3 000	1.625%	PepsiCo, Inc. 20	01.05.2030	2 559 120	0.28%
3 500	4.450%	PepsiCo, Inc. 23	15.02.2033	3 593 240	0.39%
3 500	4.650%	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 23	19.05.2030	3 526 985	0.39%
5 500	3.850%	Phillips 66 20	09.04.2025	5 414 805	0.60%
3 000	4.758%	PNC Financial Services Group, Inc. 23	26.01.2027	2 978 070	0.33%
5 000	5.068%	PNC Financial Services Group, Inc. 23	24.01.2034	4 896 500	0.54%
3 500	4.050%	Procter & Gamble Co. 23	26.01.2033	3 511 410	0.39%
3 500	2.125%	Prologis LP 20	15.04.2027	3 234 840	0.36%
2 500	3.375%	Prologis LP 22	15.12.2027	2 386 275	0.26%
2 250	1.250%	Prologis LP 20	15.10.2030	1 822 613	0.20%
5 000	1.375%	QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	4 630 150	0.51%
3 500	2.150%	QUALCOMM, Inc. 20	20.05.2030	3 092 005	0.34%
4 400	3.000%	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 17 <sup>a)</sup>	26.06.2027	4 181 276	0.46%
3 000	1.000%	Roper Technologies, Inc. 20	15.09.2025	2 806 290	0.31%
2 500	4.650%	Royal Bank of Canada 16	27.01.2026	2 481 400	0.27%
5 700	5.000%	Royal Bank of Canada 23	02.05.2033	5 811 549	0.64%
6 000	2.500%	Ryder System, Inc. 19	01.09.2024	5 880 660	0.65%
2 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13	23.05.2023 <sup>1</sup>	677 080	0.07%
5 000	3.300%	Sempra Energy 22	01.04.2025	4 879 500	0.54%
3 000	2.875%	Shell International Finance BV 16	10.05.2026	2 891 040	0.32%
2 000	2.350%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 16	15.10.2026	1 888 520	0.21%
4 000	6.447%	Societe Generale SA 23	12.01.2027	4 073 120	0.45%
5 000	1.750%	Southern Co. 21	15.03.2028	4 454 150	0.49%
2 000	2.550%	Starbucks Corp. 20	15.11.2030	1 769 600	0.19%
4 000	4.800%	Starbucks Corp. 23	15.02.2033	4 086 640	0.45%
3 867	2.500%	State of Israel 20	15.01.2030	3 373 416	0.37%
2 300	3.650%	Stryker Corp. 18	07.03.2028	2 228 976	0.24%
4 000	1.474%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	08.07.2025	3 787 080	0.42%
2 500	2.130%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	08.07.2030	2 108 725	0.23%
3 000	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 22	30.04.2030	2 781 330	0.31%
2 500	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	2 199 200	0.24%
5 000	4.375%	Svenska Handelsbanken AB 20	Perp.	4 514 100	0.50%
3 500	2.050%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	3 003 980	0.33%
3 500	7.350%	Tapestry, Inc. 23	27.11.2028	3 675 035	0.40%
3 000	2.650%	Target Corp. 20	15.09.2030	2 693 880	0.30%
3 000	4.400%	Target Corp. 23	15.01.2033	3 030 390	0.33%
2 000	5.303%	Telecom Italia SpA 14 <sup>a)</sup>	30.05.2024	1 992 220	0.22%
6 500	4.103%	Telefonica Emisiones SA 17	08.03.2027	6 376 305	0.70%
5 000	3.125%	Telstra Corp. Ltd. 15	07.04.2025	4 885 750	0.54%
2 000	1.215%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 21	18.10.2024	1 938 140	0.21%
4 000	2.600%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2029	3 648 680	0.40%

<sup>a)</sup> 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.

<sup>1</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

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

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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
5 000	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2025	4 897 200	0.54%
2 000	2.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	1 761 980	0.19%
3 000	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2031	2 747 310	0.30%
3 000	5.103%	Toronto-Dominion Bank 23	09.01.2026	3 021 840	0.33%
1 000	4.456%	Toronto-Dominion Bank 22	08.06.2032	972 510	0.11%
3 000	1.339%	Toyota Motor Corp. 21	25.03.2026	2 798 070	0.31%
5 000	3.375%	Toyota Motor Credit Corp. 20	01.04.2030	4 704 300	0.52%
3 000	2.450%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 20	16.03.2031	2 502 570	0.27%
800	4.375%	TSMC Global Ltd. 22	22.07.2027	797 096	0.09%
3 000	1.850%	TWDC Enterprises 18 Corp. 16	30.07.2026	2 809 200	0.31%
3 000	5.836%	U.S. BanCorp 23	12.06.2034	3 099 510	0.34%
2 500	4.548%	U.S. BanCorp. 22	22.07.2028	2 465 050	0.27%
2 000	0.450%	UBS AG 21 <sup>a)</sup>	09.02.2024	1 989 300	0.22%
4 591	5.125%	UBS AG 14	15.05.2024	4 557 256	0.50%
2 000	5.800%	UBS AG 23	11.09.2025	2 024 060	0.22%
3 000	5.125%	UBS Group AG 20	31.12.2099	2 844 000	0.31%
500	9.250%	UBS Group AG 23	Perp.	539 575	0.06%
2 950	4.625%	UniCredit SpA 17	12.04.2027	2 873 536	0.32%
2 000	1.982%	UniCredit SpA 21	03.06.2027	1 829 900	0.20%
14 000	0.000%	United States Treasury Bill 23	09.05.2024	13 744 780	1.51%
1 000	3.000%	United States Treasury Note/Bond 22	30.06.2024	989 668	0.11%
2 500	0.500%	United States Treasury Note/Bond 20	31.03.2025	2 377 490	0.26%
5 000	3.875%	UnitedHealth Group, Inc. 18	15.12.2028	4 900 350	0.54%
1 000	2.100%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2028	904 640	0.10%
2 000	4.329%	Verizon Communications, Inc. 18	21.09.2028	1 980 060	0.22%
2 690	4.016%	Verizon Communications, Inc. 19	03.12.2029	2 604 700	0.29%
4 000	1.750%	Verizon Communications, Inc. 20	20.01.2031	3 293 360	0.36%
4 000	4.125%	Vodafone Group PLC 21	04.06.2081	3 411 800	0.38%
2 000	2.650%	Walt Disney Co. 20	13.01.2031	1 781 680	0.20%
2 400	1.150%	Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	2 114 232	0.23%
1 000	1.500%	Waste Management, Inc. 20	15.03.2031	817 920	0.09%
3 500	4.625%	Waste Management, Inc. 23	15.02.2033	3 515 645	0.39%
5 000	4.540%	Wells Fargo & Co. 22	15.08.2026	4 951 750	0.54%
2 500	6.150%	Western Midstream Operating LP 23	01.04.2033	2 600 675	0.29%
3 000	5.535%	Westpac Banking Corp. 23	17.11.2028	3 118 170	0.34%
2 000	3.650%	Woodside Finance Ltd. 15	05.03.2025	1 958 340	0.22%
5 000	3.500%	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 21	02.05.2052	4 126 500	0.45%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

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

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>86 802 083</b>	<b>9.55%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>86 802 083</b>	<b>9.55%</b>
<b>USD</b>				<b>86 802 083</b>	<b>9.55%</b>
2 600	6.350%	Allianz SE 23	06.09.2053	2 691 078	0.30%
2 000	3.250%	ArdAGh Metal PackAGing Finance USA LLC/ArdAGh Metal PackAGing Finance PLC 21 <sup>a)</sup>	01.09.2028	1 756 660	0.19%
5 000	2.950%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 20 <sup>a)</sup>	22.07.2030	4 756 400	0.52%
5 000	6.253%	Bank of Ireland Group PLC 22	16.09.2026	5 057 050	0.56%
3 000	1.950%	Broadcom, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.02.2028	2 696 430	0.30%
233	3.137%	Broadcom, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.11.2035	191 556	0.02%
2 500	6.375%	Builders FirstSource, Inc. 22 <sup>a)</sup>	15.06.2032	2 573 500	0.28%
5 000	1.339%	Cooperatieve Rabobank UA 20 <sup>a)</sup>	24.06.2026	4 715 800	0.52%
3 000	5.000%	Coty, Inc. 21 <sup>a)</sup>	15.04.2026	2 961 900	0.33%
3 000	3.950%	CRH America Finance, Inc. 18 <sup>a)</sup>	04.04.2028	2 902 710	0.32%
5 000	1.605%	DNB Bank ASA 21	30.03.2028	4 467 200	0.49%
3 230	7.000%	Embraer Netherlands Finance BV 23	28.07.2030	3 391 210	0.37%
5 500	6.800%	Enel Finance International NV 22	14.10.2025	5 644 925	0.62%
1 500	3.250%	Intesa SAnpaolo SpA 19 <sup>a)</sup>	23.09.2024	1 474 500	0.16%
1 300	3.875%	Intesa SAnpaolo SpA 17 <sup>a)</sup>	14.07.2027	1 213 485	0.13%
4 500	3.500%	Levi Strauss & Co. 21 <sup>a)</sup>	01.03.2031	3 924 945	0.43%
2 500	3.375%	Mattel, Inc. 21 <sup>a)</sup>	01.04.2026	2 382 225	0.26%
3 000	6.950%	Nissan Motor Acceptance Co. LLC 23	15.09.2026	3 103 290	0.34%
5 000	5.375%	Nordea Bank Abp 22	22.09.2027	5 091 900	0.56%
3 000	4.125%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 <sup>a)</sup>	30.04.2028	2 765 040	0.31%
5 000	3.250%	Pernod Ricard SA 16 <sup>a)</sup>	08.06.2026	4 854 950	0.53%
6 700	2.150%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 21	11.03.2031	5 721 130	0.63%
2 000	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 21 <sup>a)</sup>	01.09.2031	1 709 540	0.19%
3 500	5.250%	Svenska Handelsbanken AB 23	15.06.2026	3 533 775	0.39%
1 845	3.350%	Volkswagen Group of America Finance LLC 20 <sup>a)</sup>	13.05.2025	1 797 104	0.20%
2 000	3.750%	WEA Finance LLC/Westfield U.K. & Europe Finance PLC 14 <sup>a)</sup>	17.09.2024	1 964 700	0.22%
4 000	3.000%	WMG Acquisition Corp. 20 <sup>a)</sup>	15.02.2031	3 459 080	0.38%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

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

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 Nettovermögens / % of net assets
42 064 766	46 486 986	94 102 300	12.01.2024	1 008 025	0.11%
				<b>1 008 025</b>	<b>0.11%</b>

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	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	280	31 609 375	29 634 063	19.03.2024	1 019 375	0.12%
US LONG BOND (CBT)	USD	234	29 235 375	24 789 375	19.03.2024	1 999 563	0.22%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	313	34 046 086	30 978 441	28.03.2024	745 836	0.08%
						<b>3 764 774</b>	<b>0.42%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 269 999 384)	232 790 101
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	200 836
Bankguthaben / Bank deposits	2 282 961
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	981 147
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 936 052

#### Total Aktiva / Total Assets

239 191 097

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 244
Bankschulden / Bank liability	172
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 319 550
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	65 837
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	29 478
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	26 704

#### Total Passiva / Total Liabilities

1 450 985

#### Nettovermögen / Net Assets

237 740 112

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

USD

#### Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	5 928 468
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	12 818
Sonstige Erträge / Other income	48

#### Total Ertrag / Total Income

**5 941 334**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	22 629
Verwaltungsgebühren / Management Fees	459 573
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	12 045
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	64 237
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	129 410

#### Total Aufwand / Total Expenses

**687 894**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**5 253 440**

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

- Wertpapieren / Securities	-7 596 886
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	134 090
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-704

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-2 210 060**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	10 753 069
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	32 998
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-9

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**8 575 998**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

31. Dezember 2023 /  
31 December 2023  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	377 150 311	304 088 872
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	14 338 426	8 575 998
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-75 858 417	-70 403 782
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-11 541 448	-4 520 976
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>304 088 872</b>	<b>237 740 112</b>

\*Siehe Seite 16. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.



## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

<b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>	<b>30. Juni 2022</b>	<b>30. Juni 2023</b>	<b>31. Dezember 2023</b>
	<b>in Stück /</b>	<b>in Stück /</b>	<b>in Stück /</b>
	<b>30 June 2022</b>	<b>30 June 2023</b>	<b>31 December 2023</b>
	<b>Number of shares</b>	<b>Number of shares</b>	<b>Number of shares</b>
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)	4 173 800.00	3 291 145.00	2 484 617.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF) / Distribution shares (Shares Amh-CHF)	45 400.00	43 250.00	39 250.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD) / Distribution shares (Shares Nm-USD)	63 600.00	63 100.00	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	16 500.00	14 000.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>377 150 311</b>	<b>304 088 872</b>	<b>237 740 112</b>
	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>
	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>
	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>
	<b>currency</b>	<b>currency</b>	<b>currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)	85.92	86.73	88.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF) / Distribution shares (Shares Amh-CHF)	85.56	84.47	84.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD) / Distribution shares (Shares Nm-USD)	86.00	86.85	88.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Nmh-GBP) / Distribution shares (Shares Nmh-GBP)	85.73	86.10	87.58
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	90.05	94.20	97.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Am-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Am-USD)	3.00	3.00	1.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Amh-CHF)/ Dividend for the previous financial year (Shares Amh-CHF)	1.80	1.50	0.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Nm-USD)/ Dividend for the previous financial year (Shares Nm-USD)	3.00	3.00	1.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Nmh-GBP)/ Dividend for the previous financial year (Shares Nmh-GBP)	2.76	2.70	1.32

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>232 790 101</b>	<b>97.92%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>232 790 101</b>	<b>97.92%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>232 790 101</b>	<b>97.92%</b>
<b>USD</b>			<b>232 790 101</b>	<b>97.92%</b>
2 500	3.125% Africa Finance Corp. 20	16.06.2025	2 394 050	1.01%
1 630	2.634% African Export-Import Bank 21	17.05.2026	1 508 060	0.63%
600	4.650% ALROSA Finance SA 19	09.04.2024	61 044	0.03%
4 000	4.625% Banco do Brasil SA 17	15.01.2025	3 958 280	1.67%
4 000	5.375% Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero SAntand 20	17.04.2025	3 988 600	1.68%
1 600	1.875% BBVA Bancomer SA 20	18.09.2025	1 503 840	0.63%
2 800	4.000% Bharat Petroleum Corp. Ltd. 15	08.05.2025	2 751 672	1.16%
6 100	3.375% Bluestar Finance Holdings Ltd. 19	16.07.2024	6 029 240	2.54%
1 000	4.000% BOC Aviation Ltd. 19	25.01.2024	999 030	0.42%
5 000	3.250% BOC Aviation Ltd. 20	29.04.2025	4 868 500	2.05%
10 500	4.000% BOS Funding Ltd. 19	18.09.2024	10 295 880	4.33%
5 900	2.000% CBQ Finance Ltd. 20	15.09.2025	5 558 567	2.34%
2 000	4.500% Celulosa Arauco y Constitucion SA 14	01.08.2024	1 978 420	0.83%
3 000	5.150% Cencosud SA 15	12.02.2025	2 971 680	1.25%
4 834	3.625% Centrais Eletricas Brasileiras SA 20	04.02.2025	4 703 337	1.98%
2 000	3.850% Central Plaza Development Ltd. 20	14.07.2025	1 713 000	0.72%
2 000	4.650% Chengdu Tianfu New Area Investment Group Co. Ltd. 19	07.05.2024	1 988 560	0.84%
2 921	4.300% Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co. Ltd. 19	26.09.2024	2 862 346	1.20%
2 540	4.660% Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 19	04.06.2024	2 525 166	1.06%
8 000	4.000% Chouzhou International Investment Ltd. 20	18.02.2025	7 824 800	3.29%
7 000	4.500% Colombia Government International Bond 15	28.01.2026	6 883 730	2.90%
3 500	2.750% CrediCorp. Ltd. 20	17.06.2025	3 352 405	1.41%
6 727	4.875% Eastern & Southern African Trade & Development Bank 19	23.05.2024	6 655 357	2.80%
3 000	4.125% Ecopetrol SA 14	16.01.2025	2 935 650	1.24%
5 530	5.375% Ecopetrol SA 15	26.06.2026	5 431 290	2.28%
4 650	3.950% El Puerto de Liverpool SAB de CV 14	02.10.2024	4 575 740	1.92%
1 000	3.750% Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	951 540	0.40%
3 200	4.500% Engie Energia Chile SA 14	29.01.2025	3 148 704	1.32%
8 800	3.939% Esic Sukuk Ltd. 19	30.07.2024	8 631 128	3.63%
4 200	5.125% Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	4 181 478	1.76%
1 989	3.850% Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	1 854 848	0.78%
2 000	5.550% Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.01.2025	1 968 740	0.83%
9 960	5.950% GTLK Europe Capital DAC 19	17.04.2025	2 852 245	1.20%
8 040	4.949% GTLK Europe Capital DAC 19	18.02.2026	1 580 101	0.66%
5 200	5.125% GTLK Europe DAC 17	31.05.2024	1 852 916	0.78%
2 674	3.250% Hikma Finance USA LLC 20	09.07.2025	2 565 783	1.08%
1 500	4.000% Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 19	08.10.2024	1 472 055	0.62%
600	4.750% Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT 20	15.05.2025	593 304	0.25%
6 500	5.500% Ipoteka-Bank ATIB 20	19.11.2025	6 071 065	2.55%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 <sup>a)</sup>	12.11.2024	6 966 378	2.93%
6 200	3.958%	Lamar Funding Ltd. 15	07.05.2025	6 051 324	2.55%
8 800	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	8 707 864	3.66%
3 000	3.375%	Mirae Asset Securities Co. Ltd. 19	07.05.2024	2 974 500	1.25%
4 000	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	3 845 360	1.62%
3 000	4.500%	OCP SA 15	22.10.2025	2 931 930	1.23%
4 575	1.875%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 21	11.05.2026	4 210 830	1.77%
600	4.250%	Pelabuhan Indonesia Persero PT 15	05.05.2025	589 992	0.25%
880	0.000%	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd. 06	02.06.2025	833 770	0.35%
2 000	3.250%	Power Finance Corp. Ltd. 19	16.09.2024	1 969 200	0.83%
2 500	3.375%	REC Ltd. 19	25.07.2024	2 470 100	1.04%
2 476	3.500%	REC Ltd. 19	12.12.2024	2 430 194	1.02%
4 000	5.875%	Republic of South Africa Government International Bond 13	16.09.2025	4 041 840	1.70%
3 700	4.500%	Sunshine Life Insurance Corp. Ltd. 16	20.04.2026	3 346 983	1.41%
2 802	4.000%	Suzano International Finance BV 17	14.01.2025	2 745 652	1.16%
9 400	5.250%	Tongyang Life Insurance Co. Ltd. 20	Perp.	8 586 148	3.61%
3 000	5.250%	Trust Fibra Uno 14	15.12.2024	2 973 390	1.25%
4 500	5.250%	Trust Fibra Uno 15	30.01.2026	4 406 940	1.85%
3 705	3.133%	Vena Energy Capital Pte. Ltd. 20	26.02.2025	3 590 404	1.51%
9 000	6.800%	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 10	22.11.2025	621 810	0.26%
7 490	3.800%	Zhengzhou Urban Construction Investment Group Co. Ltd. 20	16.01.2025	7 284 849	3.06%
4 598	3.125%	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20	16.07.2025	4 248 322	1.79%
9 000	4.250%	Zhongyuan S, Inc.ere Investment Co. Ltd. 19	28.06.2024	8 920 170	3.75%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 Nettovermögens / % of net assets
9 855 965	11 918 056	24 152 122	12.01.2024	191 592	0.08%
				<b>191 592</b>	<b>0.08%</b>

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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 1 669 386 828)	2 211 473 115
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	15 270 533
Bankguthaben / Bank deposits	18 681 831
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	4 324 223
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	700 570

#### Total Aktiva / Total Assets

2 250 450 272

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	101 084
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	527 311
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 768 110
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	267 980
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	222 596

#### Total Passiva / Total Liabilities

2 887 081

#### Nettovermögen / Net Assets

2 247 563 191

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	7 161 660
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	91 955
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	147 561
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	3 820

#### Total Ertrag / Total Income

**7 404 996**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	310
Verwaltungsgebühren / Management Fees	10 197 418
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	76 373
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	508 307
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 009 897

#### Total Aufwand / Total Expenses

**11 792 305**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-4 387 309**

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

- Wertpapieren / Securities	37 357 665
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 120 958
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 186 844

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**34 904 470**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	142 439 531
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	6 788 484
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-93 579

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**184 038 906**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2023 /

30 June 2023

31. Dezember 2023 /

31 December 2023

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net assets at the beginning of the financial period

1 646 598 386

1 984 956 163

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

392 251 415

184 038 906

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-53 893 638

78 568 122

**Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /**

**Net Assets at the end of the financial period**

**1 984 956 163**

**2 247 563 191**

\*Siehe Seite 16. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	31. Dezember 2023 in Stück / 31 December 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	122 421.71	116 429.71	142 538.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	23 435.00	26 479.00	35 261.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	64 790.34	75 116.38	80 352.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	241 278.89	251 027.87	288 273.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	2 260 707.97	2 342 373.78	2 551 108.15
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	292 969.79	282 464.08	284 986.41
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	667 283.02	646 977.45	722 000.86
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	74 227.00	86 123.00	86 512.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	650 888.75	577 997.94	513 295.69
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	3 396.00	56.00	56.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	4 435.83	3 685.83	3 555.83
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	239 589.00	251 108.92	266 003.62
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	991 379.20	971 435.96	979 356.81
Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP) / Accumulation shares (Shares K-GBP)	24 626.04	18 579.04	18 693.04
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 577 777.56	1 412 068.37	1 410 107.72
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	333 907.49	310 624.02	316 419.23
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	894 790.16	793 068.97	801 801.32
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	72 722.72	70 690.64	65 204.64
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	14 409.00	13 674.00	14 256.19
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-GBP) / Accumulation shares (Shares Nh-GBP)	10.00	10.00	1 080.00
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	412 463.94	510 077.17	525 852.17
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	3 325.61	6 025.61	1 811.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>1 646 598 386</b>	<b>1 984 956 163</b>	<b>2 247 563 191</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	135.35	168.55	183.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	129.33	155.23	166.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	120.59	139.66	142.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	137.14	162.83	174.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	182.23	225.80	244.57
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	206.17	244.04	258.47
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	230.55	275.34	295.04
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	115.91	141.47	151.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	151.37	188.58	204.81
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	137.53	163.62	173.75
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	136.98	164.47	176.71
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	122.59	142.68	145.75
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	139.40	166.36	178.34
Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP) / Accumulation shares (Shares K-GBP)	131.77	157.28	170.30
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	190.87	237.70	258.09
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	215.86	256.79	272.65
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	241.45	289.82	311.33
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	138.82	168.80	182.62
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	163.08	195.54	209.95
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-GBP) / Accumulation shares (Shares Nh-GBP)	103.71	126.05	136.30
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	106.06	126.88	136.19

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

---

	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	157.63	197.95	215.83



## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>2 211 473 115</b>	<b>98.39%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>2 211 473 115</b>	<b>98.39%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>2 211 473 115</b>	<b>98.39%</b>
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>93 339 795</b>	<b>4.15%</b>
116 605	DSV AS	20 484 300	0.91%
704 275	Novo Nordisk AS	72 855 495	3.24%
<b>Frankreich / France</b>		<b>118 240 384</b>	<b>5.26%</b>
451 910	Dassault Systemes SE	22 082 220	0.98%
13 848	Hermes International	29 352 258	1.31%
45 487	L'Oreal SA	22 643 910	1.01%
54 496	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	44 161 996	1.96%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>42 434 143</b>	<b>1.89%</b>
120 926	Accenture PLC	42 434 143	1.89%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>90 083 240</b>	<b>4.01%</b>
8 610	Adyen NV <sup>a)</sup>	11 095 577	0.50%
69 033	ASML Holding NV	51 984 610	2.31%
189 937	Wolters Kluwer NV	27 003 053	1.20%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>24 665 373</b>	<b>1.10%</b>
1 432 290	Atlas Copco AB	24 665 373	1.10%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>93 977 378</b>	<b>4.18%</b>
207 215	Nestle SA	24 007 051	1.07%
147 737	Roche Holding AG	42 917 717	1.91%
83 189	Sika AG	27 052 610	1.20%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>1 748 732 802</b>	<b>77.80%</b>
80 406	Adobe, Inc.	47 970 220	2.13%
770 351	Alphabet, Inc. "C"	107 610 331	4.79%
195 142	Amazon.com, Inc.	29 649 876	1.32%
165 269	AMETEK, Inc.	27 251 205	1.21%
79 306	Amgen, Inc.	22 841 714	1.02%
108 888	Analog Devices, Inc.	21 620 801	0.96%
542 875	Apple, Inc.	104 519 724	4.65%
160 472	Applied Materials, Inc.	26 007 697	1.16%
92 313	Arthur J GallAGher & Co.	20 759 347	0.92%

<sup>a)</sup> 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
195 011	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	24 943 857	1.11%
49 378	Broadcom, Inc.	55 118 193	2.45%
80 552	Cadence Design Systems, Inc.	21 939 948	0.98%
107 919	Caterpillar, Inc.	31 908 411	1.42%
454 808	Coca-Cola Co.	26 801 836	1.19%
35 747	Costco Wholesale Corp.	23 595 880	1.05%
101 222	Danaher Corp.	23 416 698	1.04%
80 443	Eaton Corp. PLC	19 372 283	0.86%
161 949	Edwards Lifesciences Corp.	12 348 611	0.55%
68 967	Eli Lilly & Co.	40 202 244	1.79%
161 550	Estee Lauder Cos., Inc.	23 626 688	1.05%
66 688	Home Depot, Inc.	23 110 726	1.03%
107 771	Honeywell International, Inc.	22 600 656	1.01%
37 606	IDEXX Laboratories, Inc.	20 873 210	0.93%
36 707	Intuit, Inc.	22 942 976	1.02%
73 474	Intuitive Surgical, Inc.	24 787 189	1.10%
95 386	Jack Henry & Associates, Inc.	15 587 026	0.69%
298 538	Johnson & Johnson	46 792 846	2.08%
56 937	KLA Corp.	33 097 478	1.47%
30 175	Lam Research Corp.	23 634 871	1.05%
123 472	Mastercard, Inc.	52 662 043	2.34%
154 920	Meta Platforms, Inc.	54 835 483	2.44%
351 036	Microsoft Corp.	132 003 578	5.87%
546 930	Nasdaq, Inc.	31 798 510	1.42%
159 157	Nike, Inc.	17 279 676	0.77%
218 055	NVIDIA Corp.	107 985 197	4.80%
353 598	Pfizer, Inc.	10 180 086	0.45%
155 551	Progressive Corp./The	24 776 163	1.10%
142 482	Qualcomm, Inc.	20 607 172	0.92%
19 672	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	17 277 721	0.77%
70 644	Rockwell Automation, Inc.	21 933 549	0.98%
40 329	Roper Technologies, Inc.	21 986 161	0.98%
41 135	S&P Global, Inc.	18 120 790	0.81%
110 998	Texas Instruments, Inc.	18 920 719	0.84%
47 436	Thermo Fisher Scientific, Inc.	25 178 554	1.12%
73 023	Union Pacific Corp.	17 935 909	0.80%
145 371	UnitedHealth Group, Inc.	76 533 470	3.41%
129 962	Verisk Analytics, Inc.	31 042 723	1.38%
43 745	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	17 799 403	0.79%
326 266	Visa, Inc.	84 943 353	3.78%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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 Nettovermögens / % of net assets
662 151 660	725 836 925	1 468 209 014	12.01.2024	15 169 449	0.67%
				<b>15 169 449</b>	<b>0.67%</b>

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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 435 957 635)	440 236 778
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 214 980
Bankguthaben / Bank deposits	2 561 192
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	126 035
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	6 908 300
Gründungskosten / Formation expenses	5 112
Sonstige Forderungen / Other receivables	6 206

#### Total Aktiva / Total Assets

455 058 603

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	113 551
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	461 793
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	139 459
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	34 958
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	35 561

#### Total Passiva / Total Liabilities

785 322

#### Nettovermögen / Net Assets

454 273 281

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

USD

#### Ertrag / Income

Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts

74 028

#### Total Ertrag / Total Income

74 028

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees

867 319

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

69 824

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\*

270 314

#### Total Aufwand / Total Expenses

1 207 457

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 133 429

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

- Wertpapieren / Securities

1 271 724

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

1 802 320

- Fremdwährungen / Foreign currencies

13 840

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 954 455

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

10 204 729

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

1 724 514

- Fremdwährungen / Foreign currencies

1 690

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

13 885 388

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
USD

31. Dezember 2023 /  
31 December 2023  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net assets at the beginning of the financial period

657 419 920

453 981 933

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

24 785 188

13 885 388

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-226 366 947

-12 575 423

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-1 856 228

-1 018 617

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

453 981 933

454 273 281

\*Siehe Seite 16. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022	30. Juni 2023	31. Dezember 2023
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2022	30 June 2023	31 December 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)	128 637.40	118 279.39	125 371.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	19 141.00	21 971.00	28 356.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	52 118.00	38 868.00	37 898.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	188 554.99	148 025.86	177 611.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	31 287.00	44 125.00	35 188.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	102 580.89	74 821.89	76 447.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	38 081.56	19 860.00	19 484.00
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)	506 941.32	395 467.32	374 320.32
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	58 162.00	50 373.45	51 774.45
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	101 520.46	82 000.46	65 608.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	43 150.00	42 390.00	14 909.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	16 040.00	5 260.00	5 260.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	2 251.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	20 001.00	20 001.00	20 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 022 770.42	1 432 135.46	1 565 530.22
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	1 273 419.83	706 434.54	633 646.54
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	2 212 415.71	1 365 207.99	1 210 701.09
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	117 809.92	78 776.76	71 305.76
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	12 267.20	510.00	510.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	769.00	359.00	359.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>657 419 920</b>	<b>453 981 933</b>	<b>454 273 281</b>
	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>	<b>In Währung der</b>
	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>	<b>Aktienklasse /</b>
	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>	<b>In share class</b>
	<b>currency</b>	<b>currency</b>	<b>currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	85.42	83.77	83.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	75.79	71.40	69.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	77.06	73.56	72.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	86.36	84.93	84.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	77.68	73.81	71.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	78.43	75.15	74.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	85.39	83.25	82.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	98.23	100.80	103.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	97.53	99.93	102.12
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	87.30	85.88	85.91
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	88.57	88.27	89.35
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	95.07	96.46	97.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	98.78	101.49	103.85
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	88.40	83.11	83.37
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	89.67	89.62	90.84
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	98.65	101.33	103.68
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	88.31	87.09	87.24
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	89.58	89.51	90.71
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	94.71	96.09	98.10
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	96.11	97.80	99.12
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	98.21	100.79	103.07

## 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)	3.60	3.57	2.16
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ah-CHF)	3.40	3.10	1.78
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ah-EUR)	3.39	3.15	1.97
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-USD)	3.58	3.59	1.92
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-CHF)	3.29	2.74	2.09
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-EUR)	3.17	3.12	1.95
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-GBP) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Kah-GBP)	3.59	3.25	2.05

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>440 236 778</b>	<b>96.91%</b>
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>440 236 778</b>	<b>96.91%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Irland / Ireland</b>		<b>268 397 092</b>	<b>59.08%</b>
3 000 000	Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund "I USD"	38 247 600	8.42%
390 000	Lazard Rathmore Alternative Fund "E USD"	39 466 869	8.69%
356 000	Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global, Inc.ome Optimiser Fund "S USD" - (0.45%)	35 988 040	7.92%
370 000	Man Funds VI PLC - Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return "I USD" - (0.75%)	38 217 300	8.41%
50 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	6 544 000	1.44%
2 570 000	Pacific Capital UCITS Funds PLC - Pacific G10 Macro Rates "Z USD" - (0.60%)	29 143 800	6.42%
800 000	PIMCO Global Investors Series PLC -, Inc.ome Fund "Institutional USD" - (0.55%)	13 728 000	3.02%
3 310 000	Pr, Inc.ipal Global Investors Funds - Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed, Inc.ome Fund "I3 USD" - (0.70%)	36 447 734	8.02%
259 041	U ACCESS (Ireland) UCITS PLC - U Access (IRL) GCA Credit Long/Short UCITS "B USD" - (1.05%)	30 613 749	6.74%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>171 839 686</b>	<b>37.83%</b>
326 000	BlackRock Sustainable Fixed, Inc.ome Strategies Fund	39 384 060	8.67%
245 400	BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTGAGE"I USD" - (0.30%)	25 654 116	5.65%
300 000	Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund "AM USD" - (0.75%)	39 098 460	8.61%
255 000	DNCA Invest - Alpha Bonds "H USD"	33 596 250	7.39%
280 000	DWS Invest SICAV - DWS Invest Asian Bonds "XC USD" - (0.20%)	34 106 800	7.51%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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



## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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
225 492 337	247 330 129	502 813 987	12.01.2024	5 101 429	1.12%
				<b>5 101 429</b>	<b>1.12%</b>

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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 157 470 594)	163 591 958
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	879 812
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 431 257
Bankguthaben / Bank deposits	2 048 074
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	7 541 463
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	370 086

#### Total Aktiva / Total Assets

175 862 650

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	134 414
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	57 359
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	161 626
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	17 845
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 105

#### Total Passiva / Total Liabilities

389 349

#### Nettovermögen / Net Assets

175 473 301

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	160 775
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	424 762
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	165 488
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	20
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	249 457
Sonstige Erträge / Other income	38

#### Total Ertrag / Total Income

**1 000 540**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 006 286
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	9 302
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	35 977
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	92 207

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 143 772**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-143 232**

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

- Wertpapieren / Securities	721 647
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-110 073
- Futures	1 171 896
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-366 922

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**1 273 316**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	4 337 377
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 045 148
- Futures	172 771
- Fremdwährungen / Foreign currencies	85 893

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**6 914 505**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2023 /  
30 June 2023  
EUR**

**31. Dezember 2023 /  
31 December 2023  
EUR**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	172 887 328	173 071 618
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 508 778	6 914 505
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 168 305	-4 428 232
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-156 183	-84 590
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>173 071 618</b>	<b>175 473 301</b>

\*Siehe Seite 16. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	31. Dezember 2023 in Stück / 31 December 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	91 028.47	83 138.65	80 511.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	5 087.00	1 137.00	685.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	752 128.83	703 089.47	679 981.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	12 811.00	11 851.00	11 451.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	10 435.97	8 847.98	8 456.04
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	310 916.95	345 638.12	344 769.12
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	-	2 692.00	2 692.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>172 887 328</b>	<b>173 071 618</b>	<b>175 473 301</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	107.06	108.66	111.99
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	97.92	94.30	96.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	163.13	168.28	175.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	119.04	123.46	128.78
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	141.20	144.57	149.85
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	118.85	123.22	128.51
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	-	106.01	110.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-EUR)	1.75	1.71	1.01
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Ka-EUR)	1.58	6.93	1.61

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>163 591 958</b>	<b>93.23%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>84 410 968</b>	<b>48.11%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>84 410 968</b>	<b>48.11%</b>
<b>EUR</b>			<b>24 260 545</b>	<b>13.83%</b>
700	0.000% adidas AG 20	05.10.2028	618 793	0.35%
1 300	1.250% Autoroutes du Sud de la France SA 17	18.01.2027	1 242 410	0.71%
1 400	0.125% Coca-Cola Co. 20	15.03.2029	1 222 592	0.70%
1 100	3.875% Credit Agricole SA 23	20.04.2031	1 138 302	0.65%
1 300	1.250% Danone SA 15	30.05.2024	1 286 675	0.73%
700	0.375% Deutsche Bahn Finance GmbH 20	23.06.2029	622 440	0.35%
1 100	2.750% European Investment Bank 23	30.07.2030	1 118 403	0.64%
1 500	0.000% European Union 21	04.07.2029	1 316 325	0.75%
1 320	0.875% HSBC Holdings PLC 16	06.09.2024	1 293 877	0.74%
1 300	1.125% Iberdrola International BV 16	21.04.2026	1 254 344	0.71%
1 000	3.000% ING Bank NV 23	15.02.2033	1 015 400	0.58%
1 300	1.090% JPMorgan Chase & Co. 19	11.03.2027	1 235 923	0.70%
1 430	1.000% Linde Finance BV 16	20.04.2028	1 348 547	0.77%
1 100	2.625% Microsoft Corp. 13	02.05.2033	1 113 893	0.63%
1 300	1.250% National Australia Bank Ltd. 16	18.05.2026	1 255 202	0.72%
1 300	1.000% Orange SA 16	12.05.2025	1 259 700	0.72%
1 300	1.250% Shell International Finance BV 16	12.05.2028	1 216 670	0.69%
1 300	0.050% Svenska Handelsbanken AB 21	06.09.2028	1 132 404	0.65%
1 190	2.625% Telenor ASA 12	06.12.2024	1 178 076	0.67%
1 350	0.500% Temasek Financial I Ltd. 19	20.11.2031	1 115 492	0.64%
1 340	1.250% UBS Group AG 16	01.09.2026	1 275 077	0.73%
<b>USD</b>			<b>60 150 423</b>	<b>34.28%</b>
1 580	1.650% Amazon.com, Inc. 21	12.05.2028	1 288 515	0.73%
1 800	2.450% Johnson & Johnson 16	01.03.2026	1 567 506	0.89%
1 660	1.250% Nestle Holdings, Inc. 20	15.09.2030	1 246 702	0.71%
7 000	0.000% United States Treasury Bill 23	15.02.2024	6 296 292	3.59%
7 600	0.000% United States Treasury Bill 23	16.04.2024	6 771 772	3.86%
9 500	0.125% United States Treasury Notes 21	15.01.2024	8 591 778	4.90%
7 500	0.875% United States Treasury Notes 22	31.01.2024	6 765 611	3.86%
10 000	1.500% United States Treasury Notes 22	29.02.2024	8 997 475	5.13%
7 500	2.250% United States Treasury Notes 22	31.03.2024	6 740 018	3.84%
2 800	2.625% United States Treasury Notes 18	31.03.2025	2 475 727	1.41%
4 700	1.750% United States Treasury Notes 19	15.11.2029	3 799 849	2.17%
5 700	1.625% United States Treasury Notes 21	15.05.2031	4 428 332	2.52%
1 400	1.450% Verizon Communications, Inc. 21	20.03.2026	1 180 846	0.67%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>79 180 990</b>	<b>45.12%</b>
<b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Irland / Ireland</b>		<b>49 125 714</b>	<b>27.99%</b>
15 400	Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	2 191 574	1.25%
258 400	iShares II PLC - iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF "USD" - (0.10%)	1 346 094	0.77%
15 500	iShares II PLC - iShares \$ High Yield Corp. Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)	1 306 020	0.74%
40 000	iShares III PLC - iShares Core € Corp. Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	4 804 432	2.74%
7 600	iShares III PLC - iShares Core € Corp. Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	912 842	0.52%
144 300	iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	5 318 702	3.03%
29 500	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	2 773 176	1.58%
7 400	Muzinich Funds - Enhancedyield Short-Term Fund "G USD"	1 361 897	0.78%
11 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	1 303 290	0.74%
17 000	Muzinich Funds - Muzinich ShortDurationHighYield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	2 089 585	1.19%
40 000	Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)	1 626 578	0.93%
28 500	Premium Selection UCITS ICAV - Julius Baer Asia REITs "Z USD" - (0.00%)	2 642 617	1.50%
204 000	Premium Selection UCITS ICAV - Julius Baer Fixed, Inc.ome Investment Grade Corporate (EUR) "Z EUR" - (0.00%)	21 448 907	12.22%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>30 055 276</b>	<b>17.13%</b>
17 800	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)	2 104 288	1.20%
16 000	KAIROS International SICAV - Financial, Inc.ome "C EUR" - (0.50%)	1 853 280	1.06%
8 900	Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)	1 307 551	0.74%
20 000	MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 747 114	1.57%
104 700	MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	12 817 254	7.30%
40 800	MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	5 063 757	2.89%
29 600	Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF "1D EUR" - (0.06%)	4 162 032	2.37%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

## MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 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	65 971 581	USD	71 500 000	64 726 376	15.03.2024	1 431 257	0.82%
						<b>1 431 257</b>	<b>0.82%</b>

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	298	13 538 140	13 474 525	15.03.2024	-120 690	-0.07%
MSCI EAFE	USD	71	7 238 509	7 238 509	15.03.2024	259 023	0.15%
MSCI EMGMKT	USD	55	2 573 371	2 548 578	15.03.2024	127 710	0.07%
S+P500 EMINI FUT	USD	89	19 417 008	19 214 899	15.03.2024	493 079	0.28%
SWISS MARKET INDEX	CHF	11	1 311 038	1 317 758	15.03.2024	-13 724	-0.01%
						<b>745 398</b>	<b>0.42%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

Allfällige 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\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

Kein Bestand zum 31. Dezember 2023 / No holdings as at 31 December 2023

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 14. September 2023 (Liquidation des Subfonds) /  
from 1 July 2023 to 14 September 2023 (liquidation of the sub-fund)

		CHF
<b>Ertrag / Income</b>		
Dividenderträge / Dividend income		12 166
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities		23 947
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts		3 248
<b>Total Ertrag / Total Income</b>		<b>39 361</b>
<b>Aufwand / Expenses</b>		
Verwaltungsgebühren / Management Fees		160 334
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees		4 441
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		4 136
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		34 666
<b>Total Aufwand / Total Expenses</b>		<b>203 577</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>		<b>-164 216</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		596 428
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-308
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-288 752
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>		<b>143 152</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-964 284
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-1 202
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>		<b>-822 334</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2023 / 30 June 2023	31. Dezember 2023 / 31 December 2023
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	92 254 212	91 248 219
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 716 463	-822 334
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 164 457	-90 425 885
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-557 999	-
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>91 248 219</b>	<b>-</b>

\* Siehe Appendix I. / See Appendix I.

\*\*Siehe Seite 16. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.



## MULTICOOPERATION SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	31. Dezember 2023 in Stück / 31 December 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	875 787.03	845 994.30	-
	CHF	CHF	CHF
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>92 254 212</b>	<b>91 248 219</b>	<b>-</b>
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	105.34	107.86	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares I-CHF)	0.79	0.67	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares P-CHF)	0.71	-	-

\* Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

---

Im Laufe der Geschäftsperiode wurde folgende Aktienkategorien aufgelegt:

<b>Subfonds</b>	<b>Aktienkategorie</b>	<b>Auflegungsdatum</b>
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Nh-GBP	8. Dezember 2023

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgenden Subfonds verschmolzen:

<b>Einbringender Subfonds</b>	<b>Aufnehmender Subfonds</b>	<b>Verschmelzungsdatum</b>
MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE	VF (Lux) - Valiant Classique Conservative	15. September 2023
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC	Valiant Classique Dynamic	15. September 2023
VIVACE (LUX) - BALANCED	Valiant Classique Balanced	15. September 2023

## Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

---

During the financial period, the following share class was launched:

<b>Sub-fund</b>	<b>Share class</b>	<b>Launch date</b>
MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Nh-GBP	8 December 2023

During the financial period, the following sub-funds were merged out:

<b>Merged Sub-Fund</b>	<b>Absorbing Sub-fund</b>	<b>Merger date</b>
MULTICOOPERATION SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE	VF (Lux) - Valiant Classique Conservative	15 September 2023
ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC	Valiant Classique Dynamic	15 September 2023
VIVACE (LUX) - BALANCED	Valiant Classique Balanced	15 September 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 31. Dezember 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
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>				
GAM COMMODITY	USD	-	-	-0.49%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	1.10%	1.09%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	0.53%	0.52%	-

### Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der zehn größten Emittenten nach Marktwert der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten aus Title Transfer Collateral Agreements und OTC-Derivate-Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2023:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>			
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>			
Vereinigte Staaten	EUR	11 301 226	0.71%
Königreich der Niederlande	EUR	3 812 566	0.24%
Französische Republik	EUR	3 628 843	0.23%
Königreich Belgien	EUR	1 704 349	0.11%
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>20 446 984</b>	<b>1.29%</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>			
Französische Republik	EUR	577 256	0.36%
Vereinigte Staaten	EUR	228 883	0.14%
Vereinigtes Königreich	EUR	38 702	0.02%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	35 201	0.02%
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>880 042</b>	<b>0.54%</b>

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 31. Dezember 2023:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<b>MULTICOOPERATION SICAV - GAM COMMODITY</b>				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	24 105
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	USD	-	-49 496
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	-267 475
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-292 866</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>				
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	17 154 414	-
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	EUR	76 542	-
<b>Gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>17 230 956</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	831 146	-
<b>Gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>831 146</b>	<b>-</b>

### Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC-Derivate-Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 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
<b>MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	20 446 984	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>20 446 984</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	880 042	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>880 042</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Investment Grade Wertpapiere werden von Emittenten ausgegeben, die ein Rating von mindestens Investment Grade von mindestens einer weltweit anerkannten Rating Agentur (Standard & Poor's, Moody's oder Fitch) erhalten haben.

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC-Derivate-Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2023:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE Wertpapierleihetransaktion</b>					
EUR	EUR	-	-	9 145 758	-
USD	EUR	-	-	11 301 226	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 446 984</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE Wertpapierleihetransaktion</b>					
EUR	EUR	-	-	612 457	-
GBP	EUR	-	-	38 702	-
USD	EUR	-	-	228 883	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>880 042</b>	<b>-</b>

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC-Derivate-Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2023:

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		OTC-Derivate-Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>						
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>						
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	1 993 469	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	18 453 515	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>20 446 984</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>						
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	880 042	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>880 042</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Für nicht-bare Sicherheiten wurde die Laufzeitanalyse auf der Grundlage der vertraglichen Laufzeit des Wertpapiers, das als Sicherheit hinterlegt wurde, erstellt.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 31. Dezember 2023:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleihte Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>				
<b>GAM COMMODITY</b>				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-86 068
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-206 798
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-292 866</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>				
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	17 230 956	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>17 230 956</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
<b>MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>				
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	831 146	-	
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>831 146</b>	<b>-</b>	

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der für die Securities Lending und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) erhaltenen Sachsicherheiten nach dem Clearing-Mechanismus, der sowohl den Triparty Agent als auch den bilateralen zum 31. Dezember 2023 angibt:

	Währung	Verliehene Wertpapiere	OTC-Derivate-Transaktionen
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
<b>Triparty</b>			
Bank of New York	CHF	-	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bilateral	CHF	19 828 350	-

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 getrennt und gemeinsam besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zur Besicherung innerhalb dieses Berichts auf die OTC-Derivate-Transaktionen des Subfonds im Rahmen des ISDA Master Agreements und nicht nur auf die TRS.

Alle Sicherheiten, die vom Subfonds im Rahmen eines ISDA Master Agreements erhalten oder hinterlegt werden, werden bilateral im Rahmen eines Title Transfer Agreements übertragen. Vom Subfonds erhaltene Sicherheiten werden getrennt vom Vermögen der Depotbank der Gesellschaft gehalten.

### Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 31. Dezember 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.

### Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC-Derivate-Transaktionen (inkl. TRS), die zum 31. Dezember 2023 von der Depotbank (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
<b>MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>		
State Street Bank	EUR	20 446 984
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>20 446 984</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

---

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
<b>MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>		
State Street Bank	EUR	880 042
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>880 042</b>

---

### 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 31 December 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
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>				
GAM COMMODITY	USD	-	-	-0.49%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	1.10%	1.09%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	0.53%	0.52%	-

### Concentration data

The following table lists the ten largest issuers by market value of non-cash collateral received by the sub-funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2023:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>			
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>			
United States	EUR	11 301 226	0.71%
Kingdom of the Netherlands	EUR	3 812 566	0.24%
France, Republic	EUR	3 628 843	0.23%
Kingdom of Belgium	EUR	1 704 349	0.11%
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>20 446 984</b>	<b>1.29%</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>			
France, Republic	EUR	577 256	0.36%
United States	EUR	228 883	0.14%
United Kingdom	EUR	38 702	0.02%
Federal Republic of Germany	EUR	35 201	0.02%
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>880 042</b>	<b>0.54%</b>

Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 31 December 2023:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>				
<b>GAM COMMODITY</b>				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	-	24 105
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	USD	-	-49 496
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	-	-267 475
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-292 866</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>				
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	EUR	17 154 414	-
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	EUR	76 542	-
<b>Total</b>		<b>EUR</b>	<b>17 230 956</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	831 146	-
<b>Total</b>		<b>EUR</b>	<b>831 146</b>	<b>-</b>

### Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2023:

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

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
<b>MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	20 446 984	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>20 446 984</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	880 042	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>880 042</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Investment grade securities are those issued by an entity with a minimum investment grade credit rating from at least one globally recognised credit rating agency (Standard & Poor's, Moody's or Fitch).

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 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
<b>MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>					
<b>Securities lending transactions</b>					
EUR	EUR	-	-	9 145 758	-
USD	EUR	-	-	11 301 226	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 446 984</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>					
<b>Securities lending transactions</b>					
EUR	EUR	-	-	612 457	-
GBP	EUR	-	-	38 702	-
USD	EUR	-	-	228 883	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>880 042</b>	<b>-</b>

## 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 31 December 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
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>						
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>						
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	1 993 469	-	-	-	-
more than one year	EUR	18 453 515	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>20 446 984</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>						
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	880 042	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>880 042</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral.

The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 31 December 2023:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss	
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>				
<b>GAM COMMODITY</b>				
less than one day	USD	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-86 068
three months to one year	USD	-	-	-206 798
more than one year	USD	-	-	-
open	USD	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-292 866</b>
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>				
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	-	17 230 956	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>17 230 956</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
<b>MULTICOOPERATION SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>			
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	831 146	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>831 146</b>	<b>-</b>

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

The following table provides an analysis of the non-cash collateral received for the securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) by clearing mechanism indicating as well the triparty agent and the bilateral, as at 31 December 2023:

	Currency	Securities lent	OTC derivative transactions
		Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral received
<b>Triparty</b>			
Bank of New York	CHF	-	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bilateral	CHF	19 828 350	-

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 31 December 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 31 December 2023:

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
<b>MULTICOOPERATION SICAV JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>		
State Street Bank	EUR	20 446 984
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>20 446 984</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

---

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
<b>MULTICOOPERATION SICAV</b>		
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE</b>		
<b>EUROPE</b>		
State Street Bank	EUR	880 042
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>880 042</b>

---

### Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the sub-fund's manager or any other third parties.

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting period.

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

### Benchmarks

#### MULTICOOPERATION SICAV -

GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Customized 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 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 Hedged	50.00%

### Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Subfonds	Währung	Total Expense Ratio in %
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>		
<b>GAM COMMODITY</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.93
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.96
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.71
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.71
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.50
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>		
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

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds	Währung	Total Expense Ratio in %
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>		
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF)	CHF	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD)	USD	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.50
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	0.69
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.00
<b>JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	1.00
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	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.11
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.60
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.69
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.69
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	0.69
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.10

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds	Währung	Total Expense Ratio in %
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>		
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.29
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	0.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.79
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.79
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	0.79
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.11
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	EUR	0.15
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.69
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.69
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-GBP)	GBP	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.10
<b>JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS</b>		
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
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.95
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



## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds	Währung	Total Expense Ratio in %
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>		
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR)	EUR	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-GBP)	GBP	1.09
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 %
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>				
<b>GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.74	-	1.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	EUR	2.09	-	2.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.72	-	1.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.09	-	2.09
<b>JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.57	-	1.57
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.62	-	1.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.62	-	1.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.32	-	1.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.37	-	1.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.37	-	1.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	1.37	-	1.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.42	-	1.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.62	-	1.62
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.62	-	1.62
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.62	-	1.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.86	-	0.86
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.34	-	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.32	-	1.32
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.37	-	1.37
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.37	-	1.37
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	1.37	-	1.37
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD)	SGD	1.37	-	1.37
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.42	-	1.42
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.32	-	1.32

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

### Benchmarks

#### MULTICOOPERATION SICAV -

GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Customized 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 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%

### 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	Currency	Total Expense Ratio in %
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>		
<b>GAM COMMODITY</b>		
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.93
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.96
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.96
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.15
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.96
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.96
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.96
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.16
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.15
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.15
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.71
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.71
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.15
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.16
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.16
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.50
<b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>		
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

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds	Currency	Total Expense Ratio in %
<b>MULTICOOPERATION SICAV -</b>		
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	2.50
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	0.69
<b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>		
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	0.99
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.50
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.00
<b>JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION</b>		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.66
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.70
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.70
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.96
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.00
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.00
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	1.00
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	1.70
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.70
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.70
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.92
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.96
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.96
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.96
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.00
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.00
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.06
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.11
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE</b>		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.64
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.69
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.69
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	0.70
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.14
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.19
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.19
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.60
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.65
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.64
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.69
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.69
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	0.69
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.10

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds MULTICOOPERATION SICAV -	Currency	Total Expense Ratio in %
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD</b>		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.25
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.29
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.30
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.75
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.80
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.79
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	0.80
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	0.85
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.25
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.29
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.29
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.75
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.75
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.75
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.79
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.79
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	0.79
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	0.85
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.11
Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	EUR	0.15
<b>JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)</b>		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.65
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	0.90
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	0.94
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	0.94
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.65
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.69
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.69
Accumulation Shares (Nh-GBP)	GBP	0.75
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.10
<b>JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS</b>		
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
<b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.95
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.99
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.45
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.45
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.45
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.49
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.49
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.49
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.91
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.97
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.95
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

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds MULTICOOPERATION SICAV -	Currency	Total Expense Ratio in %
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.99
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.99
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	0.99
Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	EUR	1.09
Accumulation shares (Shares Nh-GBP)	GBP	1.09
Accumulation shares (Shares V-EUR)	EUR	0.70
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.11

### Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Sub-fund MULTICOOPERATION SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
<b>GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.74	-	1.74
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Distribution shares (Shares Et-EUR)	EUR	2.09	-	2.09
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.72	-	1.72
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.09	-	2.09
<b>JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED</b>				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.57	-	1.57
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.62	-	1.62
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.62	-	1.62
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.32	-	1.32
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.37	-	1.37
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.37	-	1.37
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	1.37	-	1.37
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.42	-	1.42
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.57	-	1.57
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.62	-	1.62
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.62	-	1.62
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.62	-	1.62
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.86	-	0.86
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.34	-	1.34
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.32	-	1.32
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.37	-	1.37
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.37	-	1.37
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	1.37	-	1.37
Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	SGD	1.37	-	1.37
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.42	-	1.42
<b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.32	-	1.32

## 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 / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent**

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg / Luxembourg  
Tel. (+352) 46 40 10 1  
Fax (+352) 46 36 31

### **Abschlussprüfer / Auditor**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
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