

Julius Baer **Multistock**

Société d'Investissement à Capital Variable

Informe anual

A 30 de junio de 2010 (auditado)

Tan sólo serán válidas las suscripciones realizadas con base en el Folleto Informativo o Folleto Simplificado vigentes, acompañados del Informe Anual más reciente y, de haberse publicado con posterioridad, del último Informe Semestral.

Los Estatutos, el Folleto Informativo y Folleto Simplificado vigentes, y los Informes Anual y Semestral, así como la información basada en la directiva de la SFA sobre transparencia en relación con las comisiones de gestión, pueden obtenerse de forma gratuita solicitándolos al Representante en Suiza o al Agente de Pagos correspondiente.

En caso de divergencias entre el texto alemán y la traducción, la versión alemana prevalecerá.

FONDO DE INVERSIÓN DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Representante en Suiza: Swiss & Global Asset Management Ltd. (hasta el 1 de octubre de 2009: Julius Baer Investment Funds Services Ltd.),
Hohlstraße 602, CH - 8010 Zurich

Agente de Pagos en Suiza: Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstraße 36, Postfach, CH - 8010 Zurich

Agente de Pagos e Información en Alemania: Bank Julius Bär Europe AG (hasta el 1 de octubre de 2009: Bank Julius Bär (Deutschland) AG), An der Welle 1,
Postfach 15 02 52, D - 60062 Frankfurt am Main

Agente de Pagos en Austria: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A - 1010 Viena

Índice

	Página
Organización y Administración	3
Informe del auditor	5
Memoria	6
Información complementaria para los accionistas de Suiza (no auditada)	13
Julius Baer Multistock (Fondo Paraguas)	MS
Julius Baer Multistock - AGRICULTURE FUND	AGF
Julius Baer Multistock - ASIA STOCK FUND	ASF
Julius Baer Multistock - BIOTECH FUND	BTF
Julius Baer Multistock - BLACK SEA FUND	BSF
Julius Baer Multistock - CENTRAL EUROPE STOCK FUND	CESF
Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND	ETF
Julius Baer Multistock - EURO LARGE CAP STOCK FUND (activado el 30 de junio de 2010)	ELCSF
Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUSF
Julius Baer Multistock - EUROPE GROWTH STOCK FUND	EGSF
Julius Baer Multistock - EUROPE LEADING STOCK FUND	ELSF
Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	ESSF
Julius Baer Multistock - EUROPE STOCK FUND	ESF
Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND	GVSF
Julius Baer Multistock - GLOBAL CONTRARIAN STOCK FUND	GCSF
Julius Baer Multistock - GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	GESF
Julius Baer Multistock - GLOBAL STOCK FUND	GSF
Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND	INFU
Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND	JSF
Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND	LBF
Julius Baer Multistock - NATURAL RESOURCES FUND	NRF
Julius Baer Multistock - NORTHERN AFRICA FUND	NAF
Julius Baer Multistock - RUSSIA FUND	RUF
Julius Baer Multistock - SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	SSSF
Julius Baer Multistock - SWISS STOCK FUND	SSF
Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND	ULSF
Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND	UVSF
Direcciones	

Domicilio social de la Sociedad
69, Route d'Esch
L - 1470 Luxemburgo

Consejo de Administración de la Sociedad

Presidente:
Martin Vogel
Asesor Independiente
Horgen, Suiza
(hasta el 31 de diciembre de 2009)

Martin Jufer
Miembro del Comité de Dirección
Swiss & Global Asset Management Ltd.
(hasta el 1 de octubre de 2009: Julius Baer Investment Funds Services Ltd.)
Zúrich, Suiza
(Presidente desde el 1 de enero de 2010)

Consejeros:
Freddy Brausch
Partner Linklaters LLP
Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Andrew Hanges
Director General
GAM (UK) Ltd.
Londres, Reino Unido

Jean-Michel Loehr
Director de Relaciones Institucionales y Corporativas
RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Gran Ducado de Luxemburgo

Thomas von Ballmoos
Director de Asuntos Jurídicos y Conformidad
Swiss & Global Asset Management Ltd.
(hasta el 1 de octubre de 2009: Julius Baer Investment Funds Services Ltd.)
Zúrich, Suiza
(desde el 1 de enero de 2010)

Sociedad Gestora

Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
(hasta el 1 de octubre de 2009: Julius Baer (Luxembourg) S.A.)
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburgo

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Presidente:
Martin Jufer
Miembro del Comité de Dirección
Swiss & Global Asset Management Ltd.
(hasta el 1 de octubre de 2009: Julius Baer Investment Funds Services Ltd.)
Zúrich, Suiza

Consejeros:
Andrew Hanges
Director General
GAM (UK) Ltd.
Londres, Reino Unido

Michel Malpas
Asesor Independiente
Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Fabio Oetterli
Consejero Delegado
Julius Baer Group Ltd.
(hasta el 1 de octubre de 2009: Julius Baer Holding AG)
Zürich, Schweiz
(hasta el 1 de octubre de 2009)

Directores de la Sociedad Gestora

Dr. Dieter Steberl
Geschäftsführer
Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
(hasta el 1 de octubre de 2009: Julius Baer (Luxembourg) S.A.)
Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Stéphanie Clément
Consejera Delegada
Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
(hasta el 1 de octubre de 2009: Julius Baer (Luxembourg) S.A.)
Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo
(hasta el 1 de mayo de 2010)

Steve Kieffer
Consejera Delegada
Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
(hasta el 1 de octubre de 2009: Julius Baer (Luxembourg) S.A.)
Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo
(desde el 1 de mayo de 2010)

Asesor de Inversiones

Bank Julius Baer & Co. AG
Bahnhofstraße 36
Postfach
CH - 8010 Zúrich
(hasta el 1 de octubre de 2009)

Swiss & Global Asset Management Ltd.
Hohlstraße 602
Postfach
CH - 8010 Zúrich
(desde el 1 de octubre de 2009)

Del Subfondo INFRASTRUCTURE FUND:
Macquarie Capital Investment Management (Australia) Limited
Level 7, No. 1 Martin Place
2000 Sydney, Australia

De los Subfondos NATURAL RESOURCES FUND y AGRICULTURE FUND:
Wellington Management Company, LLP
75 State Street,
Boston, Massachusetts 02109 Estados Unidos

Del Subfondo GLOBAL CONTRARIAN STOCK FUND:
Bank Julius Baer & Co. AG
Bahnhofstraße 36
Postfach
CH -8010 Zürich

Cada Asesor de Inversiones podrá contratar, a su cargo, Subasesores de Inversiones que colaboren en el asesoramiento de los distintos Subfondos.

Swiss & Global Advisory S.A.
(hasta el 1 de junio de 2010: Swiss & Global Multistock Advisory S.A.H.)
(hasta el 1 de octubre de 2009: Julius Baer Multistock Advisory S.A.H.)
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburgo

Depositario, Agente de Administración, Agente de Pagos y Domiciliaciones

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L - 4360 Esch-sur-Alzette

Agente de Registro y Transmisiones

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L - 4360 Esch-sur-Alzette

Representantes nacionales

Suiza:
Swiss & Global Asset Management Ltd.
(hasta el 1 de octubre de 2009: Julius Baer Investment Funds Services Ltd.)
Hohlstraße 602
CH - 8010 Zürich

Alemania:
Bank Julius Baer Europe AG
(hasta el 1 de octubre de 2009: Bank Julius Baer (Deutschland) AG)
An der Welle 1
D - 60322 Frankfurt am Main

Austria:
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A - 1010 Viena

Italia:
Dott. Matteo Angeloni
Via Montesanto, 68
I - 00195 Roma

Francia:
Caceis Bank
1-3, Place Valhubert
F - 75013 París

España:
Atlas Capital Inversiones A.V., S.A.
C. / Montalbán 9
E - 28014 Madrid

Reino Unido:
GAM Sterling Management Ltd.
12 St. James's Place
Londres, SW1A 1NX, Reino Unido

Bélgica:
RBC Dexia Investor Services Belgium S.A.
Place Rogier 11
B-1211 Bruselas

Distribuidores

La Sociedad o la Sociedad Gestora ha nombrado Distribuidores, y podrá nombrar otros adicionales, autorizados para vender acciones de la Sociedad en una o más jurisdicciones.

Auditores

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400, Route d'Esch
L -1471 Luxemburgo

Asesores jurídicos

Linklaters LLP
35, Avenue John F. Kennedy
L - 1855 Luxemburgo

Informe del auditor

A los accionistas de Julius Baer Multistock

PricewaterhouseCoopers
Société à responsabilité limitée
400, Route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Telephone +352 494848-1
Facsimile +352 494848-2900
www.pwc.com/lu
info@lu.pwc.com

Por encargo de la Junta General Ordinaria de Accionistas, hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Julius Baer Multistock y de sus respectivos Subfondos, que comprenden el balance y la cartera de valores a 30 de junio de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de los principios y métodos de rendición de cuentas más importantes y otras notas sobre los estados financieros.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV respecto a las cuentas anuales

La elaboración y la presentación veraz de estas cuentas anuales conforme a las disposiciones y normativas legales vigentes en Luxemburgo acerca de la elaboración y la presentación de cuentas anuales son responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV. Esta responsabilidad comprende el desarrollo, la implementación y el mantenimiento de un sistema de control interno para la elaboración y la presentación veraz de las cuentas anuales, de manera que estas queden libres de datos fundamentales incorrectos, independientemente de que estos resulten de errores o infracciones, así como la elección y la aplicación de los principios y métodos de rendición de cuentas apropiados y la adecuada determinación de las estimaciones relevantes para la rendición de cuentas.

Responsabilidad del "Réviseur d'entreprises agréé"

Nuestra responsabilidad consiste en emitir, basándonos en nuestra auditoría de cierre del ejercicio, un dictamen sobre estas cuentas anuales. Hemos realizado nuestra auditoría conforme a los principios internacionales de auditoría (International Standards on Auditing) transpuestos por la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* de Luxemburgo. Estas normas exigen que respetemos los fundamentos y las obligaciones profesionales y que la planificación y el desarrollo de la auditoría tengan lugar de tal modo que pueda determinarse con suficiente seguridad la ausencia de datos fundamentales incorrectos en las cuentas anuales.

Una auditoría incluye la realización de procedimientos para obtener pruebas de auditoría de los importes y la información contenidos en las cuentas anuales.

La elección de los procedimientos compete al juicio del "Réviseur d'entreprises agréé", así como la evaluación del riesgo de que las cuentas anuales contengan datos fundamentales incorrectos debidos a errores o a infracciones. Dentro de esa evaluación del riesgo, el "Réviseur d'entreprises agréé" tiene en cuenta el sistema de control interno creado para la elaboración y la presentación veraz de las cuentas anuales con el fin de establecer los procedimientos

adecuados en tales circunstancias, pero no para valorar la eficacia del sistema interno de control. Una auditoría comprende igualmente la evaluación de la conveniencia de los principios y métodos de rendición de cuentas utilizados y de la adecuación de las estimaciones llevadas a cabo por el Consejo de Administración de la SICAV, así como la valoración de la presentación global de las cuentas anuales.

A nuestro juicio, las pruebas de auditoría obtenidas son suficientes y apropiadas como base para la emisión de nuestro dictamen.

Dictamen

A nuestro juicio, las cuentas anuales transmiten, de conformidad con las disposiciones y normativas legales vigentes en Luxemburgo acerca de la elaboración y la presentación de cuentas anuales, una imagen fiel de la situación patrimonial y financiera de Julius Baer Multistock y de sus respectivos subfondos a 30 de junio de 2010, así como de la situación de los beneficios y la evolución del patrimonio neto en el ejercicio económico finalizado en esa fecha.

Sin perjuicio de nuestro dictamen, les remitimos a la nota contenida en las aclaraciones de la memoria anual referente a los apartados «Valoración de activos y pasivos», «Cartera de valores».

Otra información

Durante nuestra actuación profesional hemos examinado los datos complementarios incluidos en el informe anual, pero estos no fueron objeto de actuaciones especiales de auditoría con arreglo a las normas arriba descritas. Por tanto, nuestro dictamen no se refiere a dichos datos. En cuanto a la presentación global de las cuentas anuales, de tales datos no se desprende motivo alguno para la inclusión de observaciones al respecto.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.

Luxemburgo, a 8 de octubre de 2010

Representada por

Marc Schernberg

Información jurídica sobre la Sociedad

Julius Baer Multistock (en lo sucesivo, la "Sociedad") se constituyó el 1 de diciembre de 1989 por un periodo indefinido. Está organizada como una "Société d'Investissement à Capital Variable" (SICAV, sociedad de inversión de capital variable) con arreglo a la Ley del Gran Ducado de Luxemburgo de 10 de agosto de 1915 y se encuentra inscrita, de conformidad con la Parte I de la Ley de 20 de diciembre de 2002, como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM).

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B - 32 188. Su domicilio social es 69, Route d'Esch, L - 1470 Luxemburgo.

El siguiente Subfondo ha sido activado:

- Julius Baer Multistock - EURO LARGE CAP STOCK FUND
(el 30 de junio de 2010)

Principios contables

Presentación de los informes anuales y no auditados semestrales

Los informes anuales y no auditados semestrales de la Sociedad se han formulado con arreglo a la normativa vigente en Luxemburgo para los fondos de inversión. El presente informe se ha elaborado en base al último cálculo del patrimonio neto realizado antes del cierre del periodo (en lo sucesivo "NAV" (Net Asset Value) = activo neto).

Consolidación

Cada Subfondo de la Sociedad presenta sus resultados en su respectiva moneda base. Las cuentas de la Sociedad (Fondo Paraguas) se formulan en francos suizos, consolidando los activos y pasivos de los distintos Subfondos al tipo de cambio vigente el último día del ejercicio.

Presentación de las cuentas

El informe anual y no auditado semestral de la Sociedad se formulan con arreglo a la normativa vigente en Luxemburgo para los OICVM.

A la hora de elaborar dicho informe se ha aplicado el principio de devengo. Los principios contables se han aplicado de manera uniforme.

Valoración de activos y pasivos

Los activos y los pasivos se valorarán fundamentalmente con arreglo a su valor nominal, con excepción de las siguientes divergencias.

Además, determinados títulos (entre otros, acciones restringidas asignadas antes de una salida a bolsa) se valoran según una serie de métodos o modelos definidos. La responsabilidad de dicha valoración recae en el Consejo de Administración del Subfondo.

Divisas

Las operaciones efectuadas en moneda extranjera se convierten a la moneda base del Subfondo correspondiente al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación.

Los activos y pasivos se expresan en la moneda base del Subfondo correspondiente aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de balance. Las diferencias de cambio positivas o negativas resultantes

se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en curso.

Cartera de valores

Los valores que coticen en bolsa o en otro mercado regulado y abierto al público se valorarán conforme a la última cotización disponible del ejercicio. Los valores no admitidos a cotización se identificarán como tales. Su valor se calculará de buena fe con arreglo a un precio de venta previsible determinado cuidadosamente.

La diferencia entre el precio de mercado y el precio medio de adquisición de los activos financieros se reflejará como plusvalía o minusvalía latente. Los valores denominados en monedas distintas de la moneda del Subfondo de que se trate se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha del cierre de cuentas o en la fecha de su venta. Las eventuales diferencias de cambio positivas o negativas resultantes se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias junto con las plusvalías o minusvalías latentes en valores.

Las plusvalías o minusvalías materializadas netas atribuibles a la venta de valores se determinarán en base al coste medio de adquisición.

Los dividendos se contabilizan a la fecha "ex dividendo". Los ingresos de valores se contabilizan previa deducción de las retenciones fiscales en la fuente.

Las opciones, warrants y derechos se incluyen conjuntamente en el balance de situación.

El Subfondo incluye activos financieros que han sido valorados conforme a los modelos descritos anteriormente debido a la falta de mercados líquidos. A 30 de junio de 2010, el porcentaje que representan dichos activos financieros en el patrimonio neto del Subfondo asciende al:

- 8.7% en el caso del Subfondo Julius Baer Multistock - BLACK SEA FUND

Por consiguiente, al vender dichos valores pueden darse diferencias entre la valoración y los precios de venta obtenidos.

Préstamo de valores

Los rendimientos procedentes del préstamo de valores se incluyen por separado en la cuenta de pérdidas y ganancias. A 28 de junio de 2010, el precio de mercado de los valores prestados asciende a:

Julius Baer Multistock –

AGRICULTURE FUND	USD	951 248
BIOTECH FUND	USD	110 513
BLACK SEA FUND	EUR	454 040
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	EUR	2 063 708
ENERGY TRANSITION FUND	USD	2 847 708
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	2 777 531
EUROPE LEADING STOCK FUND	EUR	541 372
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	3 771 502
EUROPE STOCK FUND	EUR	4 949 020
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR	4 120 458

Julius Baer Multistock – (continuación)		
GLOBAL CONTRARIAN STOCK FUND	EUR	1 703 395
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	EUR	190 856
GLOBAL STOCK FUND	EUR	700 093
INFRASTRUCTURE FUND	EUR	4 447 340
JAPAN STOCK FUND	JPY	72 020 506
LUXURY BRANDS FUND	EUR	2 439 016
NATURAL RESOURCES FUND	USD	380 732
NORTHERN AFRICA FUND	EUR	842 793
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	CHF	18 709 928
SWISS STOCK FUND	CHF	14 384 031
US VALUE STOCK FUND	USD	264 382

Opciones

Compra de opciones: Al comprar una opción, el precio pagado por la misma se contabiliza como inversión y posteriormente se valora a precio de mercado. En el caso de que un Subfondo ejerza una opción de venta adquirida, el precio de la misma se deducirá del precio de venta del activo subyacente para calcular la plusvalía o minusvalía resultante. En el caso de que un Subfondo ejerza una opción de compra adquirida, el precio pagado por ésta se sumará al precio de compra inicial del activo subyacente.

Venta de opciones: Al emitir (vender) una opción, la prima percibida se contabiliza como pasivo y posteriormente se valora a precio de mercado. En el caso de que el tenedor de una opción de compra emitida por un Subfondo ejerza la misma, la prima percibida se sumará al precio de venta del activo subyacente para calcular la plusvalía o minusvalía resultante. En el caso de que el tenedor de una opción de venta emitida por un Subfondo ejerza la misma, la prima pagada por el tenedor cuando adquirió dicha opción se deducirá del precio de compra del activo subyacente.

Contratos de futuros

(Contratos sobre divisas a plazo, futuros, swaps)

Los contratos de futuros se contabilizan al precio de mercado correspondiente al vencimiento respectivo en la fecha de cierre de las cuentas. El resultado latente se define como la diferencia entre el precio de negociación acordado y el precio de mercado en la fecha de cierre de las cuentas. Este resultado se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Fiscalidad

De conformidad con la legislación luxemburguesa, la Sociedad no está sujeta al impuesto sobre los ingresos. Actualmente, tampoco se aplica en Luxemburgo retención fiscal alguna en la fuente sobre los repartos realizados por la Sociedad. No obstante, la Sociedad está sujeta a un impuesto ("taxe d'abonnement") sobre su patrimonio neto del 0.05% anual, gravándose el patrimonio neto correspondiente a las Acciones "C" y "Ca" (reservadas a los inversores institucionales) con un tipo reducido de dicho impuesto del 0.01% anual. Esta clasificación se basa en el entendimiento de la Sociedad de la situación jurídica actual, que puede estar sujeta a cambios, también con efectos retroactivos, lo que puede implicar, en consecuencia, un gravamen con el tipo del 0.05% anual con efectos retroactivos. El impuesto será pagadero por trimestres vencidos y calculado en base al patrimonio neto al cierre del trimestre. En el caso de que en determinados países se aplicara un impuesto sobre las plusvalías materializadas, los Subfondos dotarán las provisiones correspondientes sobre las plusvalías latentes.

Clases de acciones

Cada Subfondo podrá emitir varias clases de acciones:

- Acciones de clase A: acciones con reparto de ingresos y/o plusvalías
- Acciones de clase B: acciones sin reparto de ingresos y/o plusvalías
- Acciones de clase C (reservadas a inversores institucionales): acciones sin reparto de ingresos y/o plusvalías
- Acciones de clase Ca (reservadas a inversores institucionales): acciones con reparto de ingresos y/o plusvalías
- Acciones de clase E (reservadas a determinados distribuidores, según se define en el Folleto Informativo): acciones sin reparto de ingresos y/o plusvalías

Agrupación de activos y cogestión

El Consejo de Administración podrá aprobar, si así lo permitieran las políticas de inversión de los Subfondos, la gestión conjunta de una parte o la totalidad de los activos de determinados Subfondos y de otros OICVM luxemburgueses del Grupo Julius Baer, con el fin de lograr una gestión más eficaz y reducir los gastos administrativos. Los activos de dichos Subfondos se denominarán en lo sucesivo "activos cogestionados". En caso de que se gestionen conjuntamente los activos de varios Subfondos, se aplicará la técnica de agrupación ("pooling"). Los activos cogestionados de esta forma se denominarán en lo sucesivo "pool". Estos "pools" se crean únicamente a efectos de gestión interna, no constituyendo entidades jurídicas distintas y no serán directamente accesibles a los inversores.

El resultado latente del "pool" se aplicará a cada uno de los Subfondos a la hora de realizar el cálculo del patrimonio neto, teniendo en cuenta los factores de asignación de éste, que son objeto de una actualización diaria. Por lo tanto, no es posible garantizar que la suma de los ingresos latentes de cada Subfondo coincida con la variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas de los valores reflejadas en el informe.

Memoria

Comisiones

En contraprestación por los servicios de asesoramiento relativo a las carteras de valores de los Subfondos y los servicios administrativos relacionados, así como por los servicios de distribución, se cargará al Subfondo de que se trate la siguiente comisión anual, que se calculará con base en el patrimonio neto del Subfondo correspondiente y se pagará por meses vencidos:

Relación de comisiones (anuales)	Clases monetarias	Clase de Acciones A/B/E*	Clases de Acciones C/Ca**
Julius Baer Multistock-			
AGRICULTURE FUND	USD, EUR, CHF, GBP	1.60%	0.85%
ASIA STOCK FUND	USD	1.40%	0.65%
BIOTECH FUND	USD, CHF EUR, GBP	1.60%	0.85%
BLACK SEA FUND	EUR, CHF, USD	1.60%	0.85%
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	EUR, USD	1.40%	0.85%
ENERGY TRANSITION FUND	USD, EUR, CHF, GBP	1.60%	0.85%
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	1.20%	0.55%
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR, USD	1.20%	0.55%
EUROPE GROWTH STOCK FUND	EUR, GBP	1.20%	0.55%
EUROPE LEADING STOCK FUND	EUR, USD	1.20%	0.55%
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	1.60%	0.65%
EUROPE STOCK FUND	EUR, GBP	1.20%	0.55%
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR, USD, GBP	1.20%	0.50%
GLOBAL CONTRARIAN STOCK FUND	EUR, CHF	1.40%	0.85%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	EUR, USD	1.60%	0.85%
GLOBAL STOCK FUND	EUR	1.20%	0.55%
INFRASTRUCTURE FUND	EUR, CHF, USD	1.60%	0.85%
JAPAN STOCK FUND	JPY, EUR, USD, GBP	1.20%	0.65%
LUXURY BRANDS FUND	EUR, CHF, USD, GBP	1.60%	0.85%
NATURAL RESOURCES FUND	USD, CHF EUR, GBP	1.60%	0.85%
NORTHERN AFRICA FUND	EUR, CHF, USD, GBP	1.60%	0.85%
RUSSIA FUND	USD, EUR, CHF, GBP	1.60%	0.85%
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	CHF	1.40%	0.65%
SWISS STOCK FUND	CHF	1.00%	0.40%
US LEADING STOCK FUND	USD	1.20%	0.55%
US VALUE STOCK FUND	USD	1.20%	0.55%

*) Por las acciones de clase E se cobra, además, una comisión de distribución anual máxima del 0.75%.

**) En relación con la distribución, venta, oferta y gestión de acciones de las clases C y Ca, la Sociedad no abonará comisiones a los Distribuidores por eventuales servicios de distribución

Las comisiones arriba indicadas se destinan a pagar remuneraciones de distribución y venta del Subfondo a los distribuidores y gestores de cartera y a reembolsar a inversores institucionales que administren acciones de la Sociedad en representación de terceros.

Comisión de rentabilidad

En cuanto a la INFRASTRUCTURE FUND, el Asesor de Inversiones correspondiente tendrá derecho a percibir, además, una comisión en función de los resultados obtenidos ("comisión de rentabilidad") y según los criterios que se exponen a continuación.

Julius Baer Multistock – INFRASTRUCTURE FUND

Para tener derecho a percibir la comisión de rentabilidad, la rentabilidad en porcentaje obtenida desde el inicio del ejercicio deberá superar la rentabilidad del índice de referencia respectivo, el Macquarie Global Infrastructure Index, (rentabilidad superior al índice de referencia) y, por otra parte, el valor liquidativo deberá encontrarse por encima de la High Water Mark (rentabilidad superior respecto a la High Water Mark). Estas dos condiciones han de cumplirse acumulativamente. La comisión de rentabilidad asciende al 10% anual de la menor diferencia de rentabilidad en puntos porcentuales entre la rentabilidad superior a la High Water Mark y la rentabilidad superior al índice de referencia.

High Water Mark: A la fecha del lanzamiento del Subfondo Julius Baer Multistock – INFRASTRUCTURE FUND, la High Water Mark será idéntica al precio de emisión inicial. Si el último día de valoración de un ejercicio el valor liquidativo es superior a la High Water Mark hasta la fecha y la rentabilidad en puntos porcentuales durante el ejercicio se sitúa por encima de la del índice de referencia correspondiente, la High Water Mark se fija, en cada caso, en base al valor liquidativo obtenido el último día de valoración del ejercicio antes de deducir la comisión de rentabilidad. De lo contrario, la High Watermark permanece invariable.

El importe de la comisión de rentabilidad se calcula diariamente, todos los días de valoración, para el Subfondo, teniendo en cuenta los requisitos anteriores y tomando como base la rentabilidad superior desde el inicio del ejercicio. El importe obtenido se compara cada día de valoración con las provisiones del día de valoración anterior. De igual manera, la provisión alcanzada el día anterior se ajusta al alza o a la baja en función de la diferencia existente entre el importe recalculado y el previo.

Al cierre del ejercicio contable de la Sociedad, se abona al Asesor de Inversiones la comisión de rentabilidad acumulada de acuerdo con las condiciones antes descritas.

De esta forma se garantiza que sólo se efectuará el pago de la comisión de rentabilidad si la rentabilidad en puntos porcentuales del Subfondo Julius Baer Multistock – INFRASTRUCTURE FUND, teniendo en cuenta todo el ejercicio, se ha situado por encima de la de su índice de referencia (rentabilidad superior al índice) y, al mismo tiempo, el valor liquidativo por acción también ha superado la High Water Mark (rentabilidad superior a la High Water Mark).

Memoria

Instrumentos financieros derivados

Operaciones a plazo sobre divisas

Operaciones a plazo sobre divisas							Plusvalía/ minusvalía latente
Compra		Venta			Fecha de vencimiento	Moneda	
Julius Baer Multistock – GLOBAL CONTRARIAN STOCK FUND							
CHF	1 371 000	EUR	964 057	26 de julio de 2010	EUR	74 187	
CHF	287 000	JPY	24 014 914	26 de julio de 2010	EUR	-4 273	
CHF	420 500	USD	384 639	26 de julio de 2010	EUR	4 429	
EUR	826 731	CHF	1 162 000	26 de julio de 2010	EUR	-53 225	
EUR	11 221 000	JPY	1 353 427 200	26 de julio de 2010	EUR	-1 268 503	
EUR	13 643 161	USD	17 847 060	26 de julio de 2010	EUR	-926 824	
JPY	45 380 875	CHF	560 000	26 de julio de 2010	EUR	-5 292	
JPY	38 745 000	EUR	350 000	26 de julio de 2010	EUR	7 551	
JPY	62 090 000	USD	700 000	26 de julio de 2010	EUR	1 520	
USD	13 784	CHF	15 000	26 de julio de 2010	EUR	-107	
USD	840 000	EUR	687 246	26 de julio de 2010	EUR	-1 487	
						EUR	-2 172 024
Julius Baer Multistock – NATURAL RESOURCES FUND							
AUD	203 000	USD	180 770	20 de julio de 2010	USD	-9 693	
USD	179 164	AUD	203 000	20 de julio de 2010	USD	8 105	
						USD	-1 588

Futuros

		Número de contratos	Pasivo contingente	Fecha de vencimiento	Moneda	Plusvalía/ minusvalía latente
<i>Julius Baer Multistock – EUROPE GROWTH STOCK FUND</i>						
DOW JONES STOXX 50 /PRICE EUR	Compra	120	2 818 800	17 de septiembre de 2010	EUR	-118 800
					EUR	-118 800
<i>Julius Baer Multistock – EUROPE LEADING STOCK FUND</i>						
DOW JONES STOXX 50 /PRICE EUR	Compra	145	3 406 050	17 de septiembre de 2010	EUR	-143 550
					EUR	-143 550
<i>Julius Baer Multistock – GERMAN VALUE STOCK FUND</i>						
DAX-INDEX	Compra	70	10 432 625	17 de septiembre de 2010	EUR	-385 000
					EUR	-385 000
<i>Julius Baer Multistock – GLOBAL STOCK FUND</i>						
AEX	Compra	8	506 400	16 de julio de 2010	EUR	-27 360
DAX-INDEX	Compra	5	745 188	17 de septiembre de 2010	EUR	-25 688
HONG KONG HANG SENG INDICES	Compra	7	7 027 650	29 de julio de 2010	EUR	294
S&P / ASX 200 INDEX	Compra	9	958 950	16 de septiembre de 2010	EUR	-41 891
S&P 500 INDICES	Compra	18	4 619 700	16 de septiembre de 2010	EUR	-303 638
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	Compra	7	922 880	16 de septiembre de 2010	EUR	-40 904
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	Compra	15	914 400	17 de septiembre de 2010	EUR	-41 109
UKX FTSE 100 INDEX	Compra	16	780 880	17 de septiembre de 2010	EUR	-59 995
					EUR	-540 291
<i>Julius Baer Multistock – SWISS STOCK FUND</i>						
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	Compra	9	548 640	17 de septiembre de 2010	CHF	-34 110
					CHF	-34 110

Memoria

Swaps de rentabilidad total

Swaps de rentabilidad total					Tipo de interés a pagar	Tipo de interés a recibir	Intereses de los swaps	Plusvalía/ minusvalía latente	
Tipo*	Contraparte - Subyacente	Compra/ Venta	Nominal	Fecha de vencimiento					
Julius Baer Multistock – AGRICULTURE FUND									
TRS	J.P. MORGAN CHASE LONDON – IFFDBP1M Index	Compra	USD 127 800	31 de enero de 2011	0.00%	IFFDBP1M Index	USD -	-6 873	
TRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL – SPGCLVP Index	Compra	USD 1 579 432	30 de julio de 2010	0.00%	SPGCLVP Index	USD -	-4 059	
TRS	J.P. MORGAN CHASE LONDON – IFFDBP1M Index	Compra	USD 100 500	31 de enero de 2011	0.00%	IFFDBP1M Index	USD -	249	
TRS	J.P. MORGAN CHASE LONDON – IFFDBP1M Index	Compra	USD 100 500	31 de marzo de 2011	0.00%	IFFDBP1M Index	USD -	249	
TRS	J.P. MORGAN CHASE LONDON – IFFDBP1M Index	Compra	USD 100 500	28 de febrero de 2011	0.00%	IFFDBP1M Index	USD -	249	
TRS	J.P. MORGAN CHASE LONDON – IFFDBP1M Index	Compra	USD 65 250	31 de marzo de 2011	0.00%	IFFDBP1M Index	USD -	-4 775	
TRS	J.P. MORGAN CHASE LONDON – IFFDBP1M Index	Compra	USD 81 600	28 de febrero de 2011	0.00%	IFFDBP1M Index	USD -	-996	
TRS	J.P. MORGAN CHASE LONDON – IFFDBP1M Index	Compra	USD 81 600	31 de enero de 2011	0.00%	IFFDBP1M Index	USD -	-996	
TRS	J.P. MORGAN CHASE LONDON – IFFDBP1M Index	Compra	USD 81 600	31 de marzo de 2011	0.00%	IFFDBP1M Index	USD -	-995	
TRS	J.P. MORGAN CHASE LONDON – IFFDBP1M Index	Compra	USD 65 250	28 de febrero de 2011	0.00%	IFFDBP1M Index	USD -	-4 778	
TRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL – SPGCSFP Index	Compra	USD 490 379	30 de septiembre de 2010	0.10%	SPGCSFP Index	USD -22	20 179	
TRS	J.P. MORGAN CHASE LONDON – IFFDBP1M Index	Compra	USD 127 800	31 de marzo de 2011	0.00%	IFFDBP1M Index	USD -	-6 864	
TRS	J.P. MORGAN CHASE LONDON – IFFDBP1M Index	Compra	USD 127 800	28 de febrero de 2011	0.00%	IFFDBP1M Index	USD -	-6 869	
TRS	J.P. MORGAN CHASE LONDON – IFFDBP1M Index	Compra	USD 65 250	31 de enero de 2011	0.00%	IFFDBP1M Index	USD -	-4 781	
							USD	-22	-21 060

* TRS = Total Return Swap o swap de rentabilidad total

Memoria

Otros gastos aplicables:

	Moneda	Cánones de licencia	Comisión de servicio	Otros gastos	Total
Julius Baer Multistock -					
AGRICULTURE FUND	USD	2 525	127 632	24 729	154 886
ASIA STOCK FUND	USD	18 032	877 137	0	895 169
BIOTECH FUND	USD	2 216	51 335	0	53 551
BLACK SEA FUND	EUR	6 997	344 750	6 998	358 745
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	EUR	7 218	454 355	0	461 573
ENERGY TRANSITION FUND	USD	957	58 801	0	59 758
EURO LARGE CAP STOCK FUND	EUR	0	0	0	0
EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUR	14 808	544 156	5 325	564 289
EUROPE GROWTH STOCK FUND	EUR	9 020	378 881	0	387 901
EUROPE LEADING STOCK FUND	EUR	17 930	599 507	0	617 437
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	EUR	13 002	442 385	0	455 387
EUROPE STOCK FUND	EUR	19 543	850 315	4 280	874 138
GERMAN VALUE STOCK FUND	EUR	17 129	745 099	0	762 228
GLOBAL CONTRARIAN STOCK FUND	EUR	10 060	472 258	10	482 328
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	EUR	8 095	401 574	0	409 669
GLOBAL STOCK FUND	EUR	9 416	420 794	0	430 210
INFRASTRUCTURE FUND	EUR	11 599	432 283	0	443 882
JAPAN STOCK FUND	JPY	2 765 536	133 790 456	0	136 555 992
LUXURY BRANDS FUND	EUR	3 801	150 210	0	154 011
NATURAL RESOURCES FUND	USD	19 701	477 183	0	496 884
NORTHERN AFRICA FUND	EUR	6 697	354 646	0	361 343
RUSSIA FUND	USD	10 074	213 286	0	223 360
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	CHF	15 943	510 712	0	526 655
SWISS STOCK FUND	CHF	40 089	1 010 488	0	1 050 577
US LEADING STOCK FUND	USD	14 318	719 752	0	734 070
US VALUE STOCK FUND	USD	10 327	427 067	1 879	439 273

Tasa de rotación de la cartera (en %)

Julius Baer Multistock -	
AGRICULTURE FUND	156.79%
ASIA STOCK FUND	240.44%
BIOTECH FUND	4.43%
BLACK SEA FUND	76.71%
CENTRAL EUROPE STOCK FUND	122.28%
ENERGY TRANSITION FUND	-43.01%
EURO LARGE CAP STOCK FUND (activado el 30 de junio de 2010)	-
EUROLAND VALUE STOCK FUND	22.98%
EUROPE GROWTH STOCK FUND	404.86%
EUROPE LEADING STOCK FUND	146.17%
EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	87.17%
EUROPE STOCK FUND	287.98%
GERMAN VALUE STOCK FUND	39.09%
GLOBAL CONTRARIAN STOCK FUND	29.86%
GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	349.58%
GLOBAL STOCK FUND	56.17%
INFRASTRUCTURE FUND	133.00%
JAPAN STOCK FUND	71.36%
LUXURY BRANDS FUND	-47.42%
NATURAL RESOURCES FUND	97.01%
NORTHERN AFRICA FUND	-72.66%
RUSSIA FUND	45.34%
SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	50.84%
SWISS STOCK FUND	39.45%
US LEADING STOCK FUND	-57.76%
US VALUE STOCK FUND	74.64%

La tasa de rotación de la cartera (TRC) se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la TRC" en vigor.

* revisada pero no auditada

Julius Baer Multistock

BALANCE CONSOLIDADO

a 30 de junio de 2010

CHF

Activo

Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 2 403 531 095)	2 299 659 429
Instrumentos derivados a precios de mercado:	
- Futuros	-1 602 829
- Operaciones a plazo sobre divisas	-2 870 674
- Contratos de swap	-22 710
Bancos	60 705 399
Importes por cobrar de intermediarios financieros	10 495 126
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	76 116 989
Dividendos e intereses	5 791 879
Otros activos	209 411

Total Activo

2 448 482 020

Pasivo

Descubierto bancario	735 900
Importes por pagar a intermediarios financieros	13 780 002
Reembolsos de acciones por pagar	11 155 321
Importes por pagar sobre swaps	12 562
Comisiones de gestión por pagar	2 496 186
"Taxe d'abonnement"	262 231
Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías latentes	8 567
Pasivo por impuestos sobre el capital aplicable a plusvalías materializadas	20 677
Otros pasivos	1 304 695

Total Pasivo

29 776 141

Patrimonio neto

2 418 705 879

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010

CHF

Ingresos

Ingresos procedentes de las inversiones financieras	51 718 856
Intereses bancarios	105 902
Ingresos de préstamo de valores	1 376 314
Otros ingresos	655
Compensación de ingresos	1 757 752

Total Ingresos

54 959 479

Gastos

Comisiones de gestión por pagar	31 630 398
Comisiones y gastos de custodia	1 552 103
"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	1 521 319
Intereses bancarios	68 484
Swaps de tipos de interés	5 720
Otros gastos	15 461 243
Compensación de ingresos	1 003 478

Total Gastos

51 242 745

Beneficio/pérdida neto/a

3 716 734

Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:

- Inversiones financieras	90 304 811
- Contratos de swap	426 268
- Operaciones a plazo sobre divisas	-1 596 414
- Futuros	2 758 789
- Divisas	-2 073 462
- Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías materializadas	-92 683

Beneficio/pérdida materializado/a neto/a

93 444 043

Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:

- Inversiones financieras	328 377 826
- Contratos de swap	-50 083
- Operaciones a plazo sobre divisas	-2 951 776
- Futuros	-1 523 273
- Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías latentes	-12 185

Beneficio/Pérdida total

417 284 552

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

30 de junio de 2009
CHF

30 de junio de 2010
CHF

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/período contable	4 271 316 993	2 498 303 817
Diferencias de cambio	-34 336 340	-178 767 241
Diferencias de cambio - Subfondos	13 582 849	7 376 911
Beneficio/Pérdida total	-1 463 432 111	417 284 552
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-285 732 791	-323 380 992
Dividendos distribuidos	-3 094 783	-2 111 168
Patrimonio neto al cierre del ejercicio/período contable	2 498 303 817	2 418 705 879

TIPOS DE CAMBIO UTILIZADOS PARA LA CONSOLIDACIÓN

a 30 de junio de 2010 en CHF

1 EUR = 1.32087 CHF
1 GBP = 1.61332 CHF
1 USD = 1.07835 CHF
1 JPY = 0.01211 CHF

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - AGRICULTURE FUND

BALANCE

a 30 de junio de 2010

USD

Activo

Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 34 822 295)	29 254 663
Instrumentos derivados a precios de mercado:	
- Contratos de swap	-21 060
Bancos	2 418 437
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	122 205
Dividendos e intereses	19 810
Otros activos	381

Total Activo

31 794 436

Pasivo

Descubierto bancario	1 800
Reembolsos de acciones por pagar	8 669
Importes por pagar sobre swaps	11 649
Comisiones de gestión por pagar	42 126
"Taxe d'abonnement"	3 615
Otros pasivos	15 081

Total Pasivo

82 940

Patrimonio neto

31 711 496

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010

USD

Ingresos

Ingresos procedentes de las inversiones financieras	273 698
Intereses bancarios	1 723
Ingresos de préstamo de valores	4 875

Total Ingresos

280 296

Gastos

Comisiones de gestión por pagar	346 115
Comisiones y gastos de custodia	100 052
"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	11 268
Intereses bancarios	546
Swaps de tipos de interés	5 304
Otros gastos*	154 886
Compensación de ingresos	176 329

Total Gastos

794 500

Beneficio/pérdida neto/a

-514 204

Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:

- Inversiones financieras	1 085 877
- Contratos de swap	397 709
- Operaciones a plazo sobre divisas	-9 426
- Divisas	-59 516

Beneficio/pérdida materializado/a neto/a

900 440

Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:

- Inversiones financieras	122 383
- Contratos de swap	-46 444

Beneficio/Pérdida total

976 379

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

30 de junio de 2009
USD

30 de junio de 2010
USD

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	24 216 381	16 205 284
Diferencias de cambio	-2 151 534	-962 702
Beneficio/Pérdida total	-12 365 102	976 379
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	6 505 539	15 495 801
Dividendos distribuidos	-	-3 266
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	16 205 284	31 711 496

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.75% para la clase de acciones A-CHF, al 2.63% para la clase de acciones A-EUR, al 2.65% para la clase de acciones A-USD, al 2.77%* para la clase de acciones A-GBP, al 2.67% para la clase de acciones B-CHF, al 2.70% para la clase de acciones B-EUR, al 2.65% para la clase de acciones B-USD, al 2.77%* para la clase de acciones B-GBP, al 1.80% para la clase de acciones C-CHF, al 1.83% para la clase de acciones C-EUR, al 1.85%* para la clase de acciones C-USD, al 3.25% para la clase de acciones E-CHF, al 3.50% para la clase de acciones E-EUR y al 3.41% para la clase de acciones E-USD. (El TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la TRC" en vigor.)

* Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - AGRICULTURE FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 USD	30 de junio de 2009 USD	30 de junio de 2010 USD
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	430.00	2 440.08	14 686.60
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	5 270.00	16 598.00	22 809.20
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	10.00
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	110.00	3 207.37	8 312.37
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	10 406.00	18 724.00	40 380.91
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	23 240.00	32 266.85	92 898.09
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	10.00
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	37 775.00	108 608.82	211 119.43
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	10.00	25 010.00	25 010.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	92 010.00	43 140.00	23 497.34
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	3 710.00	10.00	30.00
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	10.00	10.00	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	10.00	10.00	8 835.63
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	10.00	996.07	2 257.05
Patrimonio neto	24 216 381	16 205 284	31 711 496
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	100.00	56.89	62.67
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	100.00	59.90	76.20
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	84.27
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	100.00	53.35	59.31
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	100.00	56.89	62.77
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	100.00	59.90	76.31
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	84.27
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	100.00	53.35	59.40
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	100.00	57.33	63.77
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	100.00	60.38	77.55
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	100.00	53.77	60.35
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	100.00	56.44	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	100.00	59.46	75.19
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	100.00	52.92	58.48
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	-	-	0.10
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	-	-	0.10
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	-	-	0.10

Julius Baer Multistock - AGRICULTURE FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
TOTAL		29 254 663	92.25%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		25 829 951	81.44%
Renta variable		24 324 912	76.68%
Estados Unidos		10 268 092	32.37%
5 900	AGCO CORP	159 123	0.50%
15 110	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	390 140	1.23%
9 070	BURGER KING HOLDINGS INC	152 739	0.48%
48 968	CENTRAL EUROP DISTRIBUTION COR	1 046 936	3.29%
9 766	CF INDUSTRIES HOLDING INC	619 653	1.95%
19 559	CONSTELLATION BRAND -A-	305 512	0.96%
4 700	DEERE & CO	261 696	0.83%
25 000	DOLE FOOD COMPANY INC *	260 750	0.82%
4 340	FMC CORP	249 246	0.79%
20 859	GENERAL MILLS INC	740 912	2.34%
68 420	GREEN PLAINS RENEWA ENERGY INC	699 252	2.21%
10 888	INTREPID POTASH INC	213 078	0.67%
33 622	KRAFT FOODS INC -A-	941 416	2.97%
4 180	LINDSAY CORP	132 464	0.42%
33 652	MOSAIC CO	1 311 757	4.14%
104 393	OMEGA PROTEIN CORP	418 616	1.32%
9 800	PEPSICO INC	597 310	1.88%
53 771	PILGRIMS PRIDE	353 275	1.11%
2 700	RALCORP HOLDINGS INC(NEW)	147 960	0.47%
100	SEABOARD CORP	151 000	0.48%
43 090	SMITHFIELD FOODS	642 041	2.02%
14 260	TITAN INTERNATIONAL INC *	142 172	0.45%
28 150	ZHONGPIN INC *	331 044	1.04%
Canadá		2 523 980	7.94%
15 908	AGRIUM INC	778 455	2.45%
164 700	BIOEXX SPECIALTY PROTEINS	244 884	0.77%
45 476	COTT CORP	264 670	0.83%
24 300	GLG LIFE TECH CORP	185 409	0.58%
12 176	POTASH CORP SASKATCHEWAN	1 050 562	3.31%
Noruega		1 588 607	5.02%
99 153	AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	503 150	1.59%
438 639	MARINE HARVEST ASA *	293 072	0.93%
27 854	YARA INTERNATIONAL ASA	792 385	2.50%
Brasil		1 582 990	4.99%
40 768	ALL AMERICA LATINA /UNIT	321 168	1.01%
27 016	BRF BR FOODS /SADR	358 232	1.13%
18 900	FERTILIZANTES HERINGER SA	78 221	0.25%
216 870	MINERVA SA	825 369	2.60%
Francia		1 418 483	4.47%
26 200	DANONE	1 418 483	4.47%
Australia		1 033 903	3.26%
218 460	AUSTRALIAN AGRICULTURAL COMP	276 783	0.87%
98 121	ELDERS	32 322	0.10%
314 324	INCITEC PIVOT LTD	724 798	2.29%
Países Bajos		859 710	2.71%
13 500	CNH GLOBAL NV - USD EQ	305 775	0.96%
12 969	HEINEKEN NV	553 935	1.75%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Bermudas		797 520	2.51%
50 982	COSAN LTD -A-	476 172	1.50%
86 784	PURECIRCLE LTD. REGISTERED	321 348	1.01%
México		691 297	2.18%
6 220	COCA COLA FEMSA/SADR 10 SHS-L-	389 310	1.23%
60 910	GRUPO MODELO SAB DE CV C	301 987	0.95%
Mauricio		677 827	2.14%
1 785 499	GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	677 827	2.14%
India		547 689	1.73%
217 505	BAJAJ HINDUSTHAN LTD	547 689	1.73%
Chile		393 961	1.24%
12 081	SOCIE.QUIMICA Y MIN/SPON.ADR-B	393 961	1.24%
Israel		389 210	1.23%
37 082	ISRAEL CHEMICALS	389 210	1.23%
Alemania		374 674	1.18%
8 075	K & S AG	374 674	1.18%
Suiza		302 158	0.95%
6 242	NESTLE / ACT NOM *OPR*	302 158	0.95%
Reino Unido		169 928	0.54%
591 873	PREMIER FOODS PLC	169 928	0.54%
Islas Vírgenes Británicas		151 938	0.48%
20 700	ORIGIN AGRITECH	151 938	0.48%
Indonesia		142 051	0.45%
961 000	PT BISI INTERNATIONAL TBK	142 051	0.45%
Irlanda		140 667	0.44%
209 951	MAPLE ENERGY PLC	140 667	0.44%
China		138 855	0.44%
248 000	CHINA BLUECHEMICAL LTD -H-	138 855	0.44%
España		131 372	0.41%
65 798	SOS CORP *	131 372	0.41%

* Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - AGRICULTURE FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Fondos de inversión		1 505 039	4.76%
Jersey		1 505 039	4.76%
16 930	ETFS COM SEC 06- /SUGAR	217 381	0.69%
262 749	ETFS COM SEC 06- /COTTON	490 027	1.55%
670 673	ETFS COMMODITY SEC - ETFS CORN	797 631	2.52%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		670 599	2.12%
Renta variable		670 599	2.12%
Estados Unidos		337 028	1.06%
5 619	PROCTER & GAMBLE CO	337 028	1.06%
Federación de Rusia		333 571	1.06%
6 663	AKRON OJSC *OPR*	166 575	0.53%
300	SILVINIT	166 996	0.53%
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		308 145	0.97%
Renta variable		308 145	0.97%
Jordania		134 084	0.42%
2 922	ARAB POTASH	134 084	0.42%
Papúa Nueva Guinea		174 061	0.55%
23 623	NEW BRITAIN PALM OIL LTD *	174 061	0.55%
INSTRUMENTOS FINANCIEROS ASIMILADOS A EFECTIVO		2 445 968	7.72%
Efectos comerciales		2 445 968	7.72%
USD		2 445 968	7.72%
800 000	Fl. Rate FHLMC 09/09.10 CP	08.09.10 799 642	2.52%
450 000	Fl. Rate FHLMC 09/07.10 CP	16.07.10 449 950	1.42%
275 000	Fl. Rate FHLMC 09/08.10 CP	16.08.10 274 910	0.87%
450 000	Fl. Rate FHLMC 09/10.10 CP	25.10.10 449 561	1.42%
472 000	Fl. Rate FNMA 09/08.10 CP	02.08.10 471 905	1.49%

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - ASIA STOCK FUND

BALANCE

a 30 de junio de 2010

USD

Activo

Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 118 242 018)	119 425 990
Bancos	1 581 730
Importes por cobrar de intermediarios financieros	1 047 978
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	139 645
Dividendos e intereses	415 232
Otros activos	1 116

Total Activo

122 611 691

Pasivo

Descubierto bancario	327 158
Reembolsos de acciones por pagar	156 761
Comisiones de gestión por pagar	134 768
"Taxe d'abonnement"	14 359
Pasivo por impuestos sobre el capital aplicable a materializadas	19 175
Otros pasivos	55 436

Total Pasivo

707 657

Patrimonio neto

121 904 034

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010

USD

Ingresos

Ingresos procedentes de las inversiones financieras	2 646 753
Intereses bancarios	1 140
Ingresos de préstamo de valores	820
Compensación de ingresos	953

Total Ingresos

2 649 666

Gastos

Comisiones de gestión por pagar	1 690 813
Comisiones y gastos de custodia	83 535
"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	59 833
Intereses bancarios	2 207
Otros gastos *	895 169

Total Gastos

2 731 557

Beneficio/pérdida neto/a

-81 891

Plusvalías/minusvalías materializadas netas
sobre:

- Inversiones financieras	15 106 810
- Divisas	-120 141
- Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías latentes	-62 953

Beneficio/pérdida materializado/a neto/a

14 841 825

Variación de las plusvalías/minusvalías latentes
netas sobre:

- Inversiones financieras	42 025
- Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías latentes	6 682

Beneficio/Pérdida total

14 890 532

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

30 de junio de 2009
USD

30 de junio de 2010
USD

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	163 873 607	116 023 468
Beneficio/Pérdida total	-34 575 615	14 890 532
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-13 142 480	-8 897 075
Dividendos distribuidos	-132 044	-112 891
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	116 023 468	121 904 034

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.24% para la clase de acciones A, al 2.24% para la clase de acciones B, al 1.46% para la clase de acciones C y al 3.00% para la clase de acciones E (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - ASIA STOCK FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 USD	30 de junio de 2009 USD	30 de junio de 2010 USD
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	105 439.85	117 477.85	125 748.85
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	810 210.31	718 857.98	646 545.95
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	62 387.02	47 303.68	56 558.14
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	4 062.69	2 866.52	2 928.04
Patrimonio neto	163 873 607	116 023 468	121 904 034
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	127.99	99.61	111.12
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	170.55	134.92	151.72
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	182.25	145.33	164.70
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	204.10	160.26	178.87
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	1.80	1.20	0.95

Julius Baer Multistock - ASIA STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
TOTAL		119 425 990	97.97%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		119 262 923	97.84%
Renta variable		118 460 122	97.19%
República de Corea		32 422 248	26.60%
21 000	BUSAN BANK	191 535	0.16%
4 670	CJ CHEILJEDANG CORP	857 603	0.71%
18 000	DAEGU BANK	206 136	0.17%
17 990	DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	937 398	0.77%
15 000	DAEWOO ENGINEERING &CONSTR	126 995	0.10%
13 000	DAEWOO SHIPBLDG+MARINE ENGIN	199 388	0.16%
6 000	DONGKUK STEEL MILL CO LTD	107 976	0.09%
41 300	DOOSAN INFRACORE CO LTD	648 641	0.53%
5 000	GS ENGINEERING&CONSTRUCT CORP	306 750	0.25%
7 300	GS HOLDINGS CORP	229 302	0.19%
27 000	HANA FINANCIAL GROUP INC	725 525	0.60%
5 000	HANJIN HEAVY INDUSTR	106 545	0.09%
11 000	HANWHA CHEMICAL CORP	159 715	0.13%
6 100	HANWHA CORPORATION	186 120	0.15%
1 900	HONAM PETROCHEMICAL CO	227 690	0.19%
3 000	HYOSUNG CORPORATION	191 903	0.16%
2 000	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO	192 230	0.16%
7 400	HYUNDAI DEVELOPM CO-ENG &CONS	166 463	0.14%
5 200	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	999 596	0.82%
1 500	HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO LTD	158 897	0.13%
2 940	HYUNDAI MOBIS	497 818	0.41%
5 600	HYUNDAI MOTOR /PFD ISSUED 99	238 660	0.20%
15 015	HYUNDAI MOTOR CO LTD	1 774 788	1.45%
16 000	HYUNDAI SECURITIES CO LTD	153 784	0.13%
8 000	HYUNDAI STEEL CO	591 578	0.49%
21 000	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	249 081	0.20%
50 220	KB FINANCIAL GROUP INC	1 951 298	1.60%
660	KCC CORP	160 074	0.13%
33 000	KIA MOTORS CORP	882 704	0.72%
20 000	KOREA ELECTRIC POWER CORP	516 976	0.42%
37 000	KOREA EXCHANGE BANK	381 352	0.31%
1 200	KOREA ZINC CO LTD	213 989	0.18%
3 500	KT&G CORPORATION	172 353	0.14%
2 564	LG CHEMICAL LTD	649 130	0.53%
14 000	LG CORP	755 832	0.62%
27 510	LG DISPLAY CO LTD	922 630	0.76%
34 000	LG TELECOM LTD	213 040	0.17%
4 130	LOTTE SHOPPING LTD	1 189 175	0.97%
1 890	NHN CORPORATION	283 695	0.23%
7 420	POSCO	2 831 450	2.33%
1 200	SAMSUNG ELECTR /PFD N-VOT	515 340	0.42%
8 881	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5 622 847	4.61%
23 000	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	434 603	0.36%
45 150	SHINHAN FINANCIAL GROUP	1 685 978	1.39%
4 100	SK ENERGY	368 918	0.30%
3 600	SK HOLDINGS CO LTD	257 376	0.21%
8 632	SK TELECOM CO LTD	1 133 286	0.93%
14 000	TONG YANG SECURITIES INC	101 579	0.08%
39 000	WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	465 769	0.38%
11 000	WOORI INVESTMENT&SECURIT CO	143 068	0.12%
1 100	YUHAN CORP	137 669	0.11%
China		20 496 238	16.82%
188 000	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	552 934	0.46%
5 902 000	BANK OF CHINA LTD -H-	3 009 329	2.47%
1 085 000	CHINA BLUECHEMICAL LTD -H-	607 570	0.50%
280 000	CHINA CITIC BK -H-	179 448	0.15%
713 300	CHINA COAL ENERGY CO LTD -H-	906 042	0.74%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
2 929 500	CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	2 385 409	1.96%
407 400	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H-	1 813 027	1.48%
220 000	CHINA OILFIELD SERVICES -H-	260 233	0.21%
2 792 000	CHINA PETROLEUM&CHEM CORP H	2 277 032	1.87%
2 754 000	CHINA TELECOM CORP LTD -H-	1 329 939	1.09%
761 500	DONGFENG MOTOR -H-	897 827	0.74%
430 000	HUANENG POWER INTL H	256 252	0.21%
916 300	IND & COM BOC -H-	673 153	0.55%
163 100	LIANHUA SUPERMARKET HLGS -H-	600 148	0.49%
270 000	MAANSHAN IRON & STEEL CO H	119 290	0.10%
1 804 000	PETROCHINA CO LTD /-H-	2 031 965	1.67%
149 320	PING AN INSUR.(GRP)CO -H-	1 231 213	1.01%
350 700	WUMART STORES INC-H-	632 387	0.52%
343 000	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC -H-	733 040	0.60%
Hong Kong		18 666 046	15.30%
67 627	BK OF EAST ASIA LTD	246 237	0.20%
437 500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1 003 551	0.82%
330 000	CHAODA MODERN AGRICULT.HOLD.	326 351	0.27%
61 460	CHEUNG KONG HOLDINGS HKD0.5	713 577	0.59%
287 000	CHINA EVERBRIGHT LTD	662 016	0.54%
182 000	CHINA MERCHANTS HOLDINGS	606 581	0.50%
174 560	CHINA MOBILE LTD	1 753 200	1.44%
464 800	CHINA OVERSEAS LAND+INVESTMENT	876 339	0.72%
290 000	CHINA PHARMACEUTICAL GRP	175 428	0.14%
232 400	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	864 101	0.71%
500 000	CHINA TRAVEL INTL INVESTM.H.K.	107 242	0.09%
160 000	CITIC PACIFIC LTD	299 611	0.25%
745 500	CNOOC LTD	1 281 102	1.05%
47 600	H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD	749 510	0.61%
277 200	HANG LUNG PROPERTIES LTD	1 073 397	0.88%
154 000	HENDERSON LAND DEV.	909 826	0.75%
227 150	HONGKONG & CHINA GAS	564 221	0.46%
455 000	HUTCHISON WHAMP/HK0.25	2 822 529	2.31%
360 000	NEW WORLD DEVELOPMENT CO LTD	590 899	0.48%
118 200	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	1 630 429	1.34%
212 100	WHARF HLD .THE	1 039 238	0.85%
130 000	WHELOCK & CO	370 661	0.30%
Taiwán		13 680 309	11.21%
125 867	ACER INC	293 279	0.24%
450 000	ADVANCED SEMICONDUCT.ENG.INC	357 644	0.29%
1 096 598	AU OPTRONICS CORP	978 569	0.81%
646 637	CATHAY FINANCIAL HOLDING	962 732	0.79%
441 017	CHINA STEEL	407 214	0.33%
1 518 542	CHINATRUST FINANCIAL HLDG CO	835 173	0.68%
551 580	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	1 092 096	0.90%
430 000	CMC MAGNETICS CORP	107 388	0.09%
764 370	COMPAL ELECTRONICS INC	915 387	0.75%
398 554	FORMOSA PLASTICS	839 745	0.69%
306 772	HON HAI PRECISION IND.CO LTD	1 083 607	0.89%
190 000	MICRO-STAR INTL	100 376	0.08%
270 000	MITAC INTERNATIONAL CORP	102 065	0.08%
82 000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	228 923	0.19%
160 000	SILICONWARE PRECISION INDUSTR.	173 764	0.14%
510 000	TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	197 529	0.16%
430 000	TAIWAN BUSINESS BANK	113 250	0.09%
1 406 590	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT.	2 641 141	2.16%
260 000	TECO ELECTRIC AND MACHINERY CO	107 146	0.09%
39 000	TRANSCEND INFORMATION INC	103 440	0.08%
1 855 000	UNITED MICROELECTRONIC CORP	824 797	0.68%
370 000	WALSIN LIHWA CORPORATION	137 000	0.11%
420 000	WINBOND ELECTRONICS CORP	106 062	0.09%
659 022	WISTRON CORP	971 982	0.80%

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - ASIA STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 de junio de 2010 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
India		9 254 160	7.61%
16 940	BHARAT HEAVY EL./DEMATERIAL.	898 743	0.74%
119 000	CROMPTON GREAVES LTD/DEMAT.	657 542	0.54%
170 000	HINDALCO INDUSTRIES / DEMAT.	523 444	0.43%
87 500	HOUSING DEVELOPMENT AND INFRA	466 919	0.38%
37 730	ICICI BK LTD /DEMATERIALIZED	691 076	0.57%
19 670	INFOSYS TECH LTD /DEMAT	1 170 426	0.96%
182 000	ITC LTD /DEMAT	1 191 472	0.98%
67 200	MAHINDRA & MAHINDRA	900 171	0.74%
56 700	RELIANCE INDUS./DEMATERIALIZED	1 325 179	1.09%
85 000	SATYAM COMPUTER SERVICES	165 702	0.14%
3 600	ST.BK OF INDIA/DEMATERIALIZED	178 014	0.15%
229 600	STERILITE IND(INDIA) --- SHS	824 784	0.68%
164 500	UNITECH LTD /DEMAT.	260 688	0.21%
Singapur		8 403 397	6.89%
109 480	CAPITALAND LTD	282 519	0.23%
113 967	DBS GROUP HOLDINGS LTD	1 117 571	0.91%
63 000	KEPPEL CORP LTD	384 309	0.32%
191 800	OVERSEA-CHINESE BK CORP	1 219 501	1.00%
278 500	SEMBCORP MARINE LTD	770 589	0.63%
86 800	SINGAPORE AIRLINES LTD	908 412	0.75%
48 300	SINGAPORE EXCHANGE LTD	255 860	0.21%
361 900	SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000	788 628	0.65%
68 000	UOL GROUP LTD	185 226	0.15%
117 300	UTD OVERSEAS BK /LOCAL	1 649 708	1.35%
203 000	WILMAR INTERNATIONAL LTD	841 074	0.69%
Indonesia		4 175 667	3.43%
3 185 000	ADARO ENERGY	699 605	0.57%
1 148 000	BANK RAKYAT INDONESIA	1 178 461	0.97%
2 800 000	BUMI RESOURCES	581 040	0.48%
490 000	PT INDOCEMENT TUNGGAL /DEMAT.	854 562	0.70%
416 500	UNITED TRACTORS	861 999	0.71%
Malasia		4 035 558	3.32%
280 000	AIRASIA BHD	108 108	0.09%
490 000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	1 059 458	0.87%
402 500	GENTING BERHAD	885 188	0.73%
57 000	PPB GROUP BHD	281 346	0.23%
126 000	SIME DARBY BHD	311 351	0.26%
640 500	TELEKOM MALAYSIA BHD	662 756	0.54%
280 000	TENAGA NASIONAL	727 351	0.60%
Tailandia		2 425 871	1.99%
265 000	BANGKOK BANK PUBLIC /FOREIGN	1 047 076	0.86%
1 400 000	IRPC PUBLIC COMPANY LTD	178 917	0.15%
160 000	PTT AROMATICS AND REFINING PCL	124 711	0.10%
120 000	PTT PUBLIC COMPANY LIMITED	911 253	0.75%
120 000	THAI OIL PUBLIC CO LTD	163 914	0.13%
Bermudas		2 398 187	1.96%
1 250 000	CHINA GAS HOLDINGS LIMITED	706 387	0.58%
262 500	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	831 048	0.68%
110 000	HOPSON DEVELOPMENT HLDGS LTD	136 898	0.11%
112 000	LI & FUNG LTD	505 619	0.41%
120 000	NWS HOLDINGS LTD	218 235	0.18%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Islas Caimán		2 160 518	1.78%
532 000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	552 765	0.45%
260 000	CHINA ZHONGWANG	166 630	0.14%
98 000	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD	104 972	0.09%
44 000	KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	191 007	0.16%
1 100 000	REHNE COMMERCIAL HOLD COMP LTD	230 282	0.19%
280 000	SOHO CHINA LTD	163 985	0.13%
44 800	TENCENT HOLDINGS	750 877	0.62%
Mauricio		341 923	0.28%
900 000	GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	341 923	0.28%
Fondos de inversión		792 484	0.65%
Estados Unidos		783 000	0.64%
15 000	ISHARES/MSCI ALL COUN AS EX JP	783 000	0.64%
Singapur		9 484	0.01%
12 600	K-GREEN TRUST SHS	9 484	0.01%
Opciones, Warrants, Derechos		10 317	0.00%
HKD		5 222	0.00%
30 800	HLDVF 10 CW /HLDVF	5 222	0.00%
MYR		5 095	0.00%
32 666	SUNWAY CITY 07-17WRT/SUNWAY	5 095	0.00%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		148 356	0.12%
Renta variable		148 356	0.12%
Taiwán		148 356	0.12%
380 000	KGI SECURITIES CO LTD	148 356	0.12%
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		14 711	0.01%
Renta variable		14 711	0.01%
Luxemburgo		0	0.00%
1 000 000	GMS POWER PUBL.CO LTD/FOR.REG.	0	0.00%
Filipinas		14 711	0.01%
6 844 400	AYALA LAND INC /PREF	14 711	0.01%

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - BIOTECH FUND

BALANCE		CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
a 30 de junio de 2010		correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	
	USD		USD
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 12 049 414)	11 096 273	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	12 046
Bancos	536 023	Intereses bancarios	612
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	83 204	Ingresos de préstamo de valores	803
Otros activos	1 283	Compensación de ingresos	23 381
Total Activo	11 716 783	Total Ingresos	36 842
Pasivo		Gastos	
Comisiones de gestión por pagar	12 445	Comisiones de gestión por pagar	167 511
"Taxe d'abonnement"	891	Comisiones y gastos de custodia	2 713
Otros pasivos	2 413	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	4 154
Total Pasivo	15 749	Intereses bancarios	266
Patrimonio neto	11 701 034	Otros gastos *	53 551
		Compensación de ingresos	5 762
		Total Gastos	233 957
		Beneficio/pérdida neto/a	-197 115
		Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
		- Inversiones financieras	-100 193
		- Divisas	-41 048
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	-338 356
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	-158 017
		Beneficio/Pérdida total	-496 373

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009	30 de junio de 2010
	USD	USD
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	8 823 049	14 078 503
Diferencias de cambio - Subfondos	-177 297	-218 860
Beneficio/Pérdida total	-1 179 245	-496 373
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	6 612 050	-1 662 129
Dividendos distribuidos	-54	-107
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	14 078 503	11 701 034

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.94% para la clase de acciones A-CHF, al 2.01%* para la clase de acciones A-EUR, al 2.05% para la clase de acciones A-USD, al 1.87%* para la clase de acciones A-GBP, al 2.06% para la clase de acciones B-CHF, al 2.06% para la clase de acciones B-EUR, al 2.06% para la clase de acciones B-USD, al 1.87%* para la clase de acciones B-GBP, al 1.23%* para la clase de acciones C-CHF, al 1.36%* para la clase de acciones C-EUR, al 1.30% para la clase de acciones C-USD, al 4.44%* para la clase de acciones E-CHF, al 2.73% para la clase de acciones E-EUR y al 2.74%* para la clase de acciones E-USD (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

* Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - BIOTECH FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 USD	30 de junio de 2009 USD	30 de junio de 2010 USD
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	60.00	70.00	733.00
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	10.00	14.80	508.80
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	10.00
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	160.00	240.00	240.00
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	20 620.00	42 883.50	26 513.50
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	3 562.09	10 967.76	8 902.18
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	10.00
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	21 941.09	49 743.62	25 902.25
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	10.00	10.00	10.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	10.00	3 305.37	10.00
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	43 010.00	43 010.00	65 701.75
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	10.00	10.00	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	70.18	297.83	1 613.40
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	10.00	10.00	10.00
Patrimonio neto	8 823 049	14 078 503	11 701 034
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	92.35	91.05	86.16
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	92.38	95.91	104.86
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	85.39
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	98.29	90.69	86.57
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	92.34	91.24	86.47
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	92.36	96.04	105.10
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	85.39
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	98.29	90.95	86.96
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	92.67	92.35	88.26
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	92.69	97.20	107.25
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	98.62	91.99	88.62
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	92.08	90.35	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	92.09	95.05	103.23
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	98.02	90.08	85.52
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	-	0.20	0.15
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	-	0.15	0.10
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	-	0.25	0.15

Julius Baer Multistock - BIOTECH FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
TOTAL		11 096 273	94.84%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		11 096 273	94.84%
Renta variable		11 096 273	94.84%
Estados Unidos		9 274 070	79.26%
3 000	AFFYMAX INC	17 940	0.15%
13 300	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	680 827	5.82%
16 000	AMGEN INC	841 600	7.19%
24 000	AMYLIN PHARMACEUTICALS INC	451 200	3.86%
6 500	AUXILIUM PHARMACEUTICALS INC	152 750	1.31%
4 000	BIOGEN IDEC INC	189 800	1.62%
16 280	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	308 669	2.64%
18 000	CELGENE CORP	914 759	7.82%
6 000	CEPHALON INC	340 500	2.91%
13 000	DENDREON CORP	420 290	3.59%
4 600	GENZYME CORP	233 542	2.00%
23 600	GILEAD SCIENCES INC	809 008	6.91%
12 000	HUMAN GENOME SCIENCES	271 920	2.32%
14 000	ILLUMINA INC	609 420	5.21%
11 500	LIFE TECHNOLOGIES CORP	543 375	4.64%
30 000	MICROMET INC *	187 200	1.60%
9 000	MYRIAD GENETICS INC	134 550	1.15%
5 000	ONYX PHARMACEUTICALS INC	107 950	0.92%
10 000	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	223 200	1.91%
12 000	SALIX PHARMACEUTICALS LTD DE	468 360	4.00%
10 000	SAVIENT PHARMACEUTICALS INC	126 000	1.08%
11 000	UTD THERAPEUTICS CORP (DE)	536 910	4.59%
18 000	VERTEX PHARMACEUTICALS	592 200	5.06%
10 000	VIROPHARMA	112 100	0.96%
Dinamarca		746 183	6.37%
6 500	NEUROSEARCH A/S	96 196	0.82%
8 000	NOVO-NORDISK A/S -B-	649 987	5.55%
Reino Unido		491 040	4.20%
8 000	SHIRE PLC / ADR	491 040	4.20%
Suiza		213 615	1.83%
5 000	ACTELION LTD ALLSCHWIL	187 787	1.61%
3 300	SANTHERA PHARMACEUTICALS /NAM	25 828	0.22%
Países Bajos		211 420	1.81%
11 000	QIAGEN NV	211 420	1.81%
Antigua y Barbuda		92 600	0.79%
20 000	SINOVAC BIOTECH LTD	92 600	0.79%
Alemania		67 345	0.58%
20 000	MEDIGENE AG /NAM	67 345	0.58%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza. Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - BLACK SEA FUND

BALANCE		CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
a 30 de junio de 2010	EUR	correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 84 510 434)	57 973 263	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	475 775
Bancos	951 093	Intereses bancarios	11 017
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	9 570	Ingresos de préstamo de valores	1 127
Dividendos e intereses	215 905	Compensación de ingresos	56 367
Total Activo	59 149 831	Total Ingresos	544 286
Pasivo		Gastos	
Descubierto bancario	11 508	Comisiones de gestión por pagar	826 386
Reembolsos de acciones por pagar	84 682	Comisiones y gastos de custodia	157 587
Comisiones de gestión por pagar	73 591	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	25 005
"Taxe d'abonnement"	6 125	Intereses bancarios	2 201
Otros pasivos	31 389	Otros gastos *	358 745
Total Pasivo	207 295	Compensación de ingresos	36 559
Patrimonio neto	58 942 536	Total Gastos	1 406 483
		Beneficio/pérdida neto/a	-862 197
		Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
		- Inversiones financieras	10 090 306
		- Operaciones a plazo sobre divisas	6 289
		- Futuros	-35 577
		- Divisas	-86 663
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	9 112 158
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	10 253 936
		- Futuros	99 163
		Beneficio/Pérdida total	19 465 257

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009	30 de junio de 2010
	EUR	EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	291 771 057	35 596 052
Diferencias de cambio - Subfondos	8 683 895	1 883 960
Beneficio/Pérdida total	-197 943 146	19 465 257
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-66 872 838	2 022 248
Dividendos distribuidos	-42 916	-24 981
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	35 596 052	58 942 536

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.62% para la clase de acciones A-CHF, al 2.61% para la clase de acciones A-EUR, al 2.59% para la clase de acciones A-USD, al 2.62% para la clase de acciones B-CHF, al 2.61% para la clase de acciones B-EUR, al 2.59% para la clase de acciones B-USD, al 1.57% para la clase de acciones C-CHF, al 1.74% para la clase de acciones C-EUR, al 1.70% para la clase de acciones C-USD, al 3.02% para la clase de acciones E-CHF, al 3.37% para la clase de acciones E-EUR y al 3.36% para la clase de acciones E-USD (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - BLACK SEA FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 EUR	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	39 847.72	31 391.28	34 339.55
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	96 925.31	49 039.04	44 893.45
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	64 586.54	52 072.64	36 129.19
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	421 676.51	269 311.61	260 974.18
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	1 422 194.75	846 401.42	909 755.27
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	605 345.94	352 402.35	246 282.87
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	117 988.00	117 988.00	4 010.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	541 150.71	180 297.96	352 593.75
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	16 960.00	10 240.00	9 990.00
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	356.00	10.00	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	33 724.53	25 972.19	30 950.89
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	104 901.20	60 808	52 107.00
Patrimonio neto	291 771 057	35 596 052	58 942 536
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	93.77	19.22	26.27
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	95.83	20.57	32.34
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	111.43	21.33	29.47
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	94.06	19.38	26.65
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	96.00	20.80	33.06
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	111.71	21.52	29.88
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	95.27	19.80	27.48
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	97.23	21.25	34.09
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	113.15	22.00	30.81
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	93.03	19.12	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	94.96	20.42	32.21
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	110.47	21.12	29.10
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	0.35	0.20	0.15
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	0.20	0.40	0.30
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	0.30	0.25	0.15

Julius Baer Multistock - BLACK SEA FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		57 973 263	98.36%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		39 136 932	66.41%
Renta variable		39 131 161	66.40%
Federación de Rusia		13 243 127	22.47%
15 400	AFK SISTEMA /SGDR	298 219	0.51%
135 000	BANK ST.PETERSBURG -A- PREF	402 278	0.68%
25 000	CHERKIZOVO GROUP /SGDR	293 085	0.50%
100 000	GROUPE LSR /SGDR REPR.SREG S	620 459	1.05%
20 000	MECHEL OJSC /ADR	296 187	0.50%
140 000	MMC NORILSK NICKEL /SADR	1 659 564	2.82%
21 000	NOVATEK OAO /SGDR	1 239 530	2.10%
115 000	POLYMETAL JT STK CO/SGDR REGS	1 178 259	2.00%
245 150	RUSHYDRO OJSC /SADR	978 679	1.66%
350 000	SBERBANK /PREF.	521 471	0.88%
285 325	SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	2 282 786	3.88%
24 300	SINERGIA OAO	614 989	1.04%
400 000	TNK-BP HOLDING	674 341	1.14%
410 000	VNESHTORGBANK SGDR	1 630 092	2.77%
220 000	VOLGATELECOM JSC *OPR*	553 188	0.94%
Turquía		11 665 690	19.80%
150 000	AKBANK	591 701	1.00%
200 000	ARCELIK AS	690 963	1.17%
115 000	CIMSA CIMENTO SANAYI VE TICAR.	518 867	0.88%
85 000	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	451 446	0.77%
420 000	KOC HLD AS	1 169 480	1.98%
80 000	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	437 266	0.74%
10 000	PETROL OFISI A.S.	33 001	0.06%
400 000	REYSAS TASIMACILIK VE LOJISTIK	833 280	1.41%
200 000	SABANCI HOLDING	660 024	1.12%
420 000	SEKERBANK	322 690	0.55%
150 000	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	417 671	0.71%
400 000	TURK EKONOMI BANKASI AS	398 077	0.68%
400 000	TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	1 371 612	2.33%
180 000	TURKIYE HALK BANKASI A.S.	1 095 227	1.86%
550 000	TURKIYE IS BANKASI AS C	1 403 840	2.39%
466 666	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI	425 921	0.72%
450 000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	844 624	1.43%
Reino Unido		2 418 039	4.10%
200 500	FERREXPO PLC	608 067	1.03%
650 000	HIGHLAND GOLD MINING LTD	1 069 799	1.82%
2 000 000	KRYSO RESOURCES PLC	348 101	0.59%
3 000 000	OXUS GOLD PLC	249 167	0.42%
600 000	SUNKAR RESOURCES PLC	142 905	0.24%
Isia de Man		2 366 588	4.02%
2 000 000	LANDKOM INTERNATIONAL PLC *	155 729	0.26%
500 000	PETRO MATAD LTD	256 495	0.44%
323 500	ZHAIKMUNAI LP - GDR REG S-W/I	1 954 364	3.32%
Luxemburgo		2 296 488	3.90%
47 000	EVRAZ GROUP SA /SGDR REP.REG-S	906 694	1.54%
66 000	KERNEL HOLDING SA	965 270	1.64%
40 000	MHP GLOBAL NOMINATIVE /GDR	424 524	0.72%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Canadá		2 212 834	3.75%
40 000	CENTERRA GOLD INC	360 161	0.61%
116 400	DUNDEE PRECIOUS METALS INC	409 570	0.69%
100 000	EAST ASIA MINERALS CORP	477 859	0.81%
100 000	ENTREE GOLD INC	153 652	0.26%
35 000	IVANHOE MINES LIMITED	127 802	0.23%
20 000	SOUTHGOBI RESOURCES LTD	192 065	0.33%
125 000	URANIUM ONE INC*	248 725	0.42%
Chipre		1 126 037	1.91%
260 000	CB RETAIL INVEST PUBLIC /GDR	1 040	0.00%
80 000	GLOBALTRANS INVESTMENT PLC GDR	933 301	1.58%
170 589	KREMNEY PUBLIC CO /GDR	127 942	0.22%
193 324	XXI CENTURY INVESTEMNTS PUBLIC	63 754	0.11%
Rumanía		827 192	1.41%
100 000	BANCA ROMANA PENTRU DEZVOLTARE	245 077	0.42%
749 999	BANCA TRANSILVANIA SA	237 060	0.40%
1 000 000	IMPACT SA BUCHAREST	98 489	0.17%
5 000	TRANSGAZ SA	246 566	0.42%
Islas Caimán		649 950	1.10%
600 000	TETHYS PETROLEUM LTD*	649 950	1.10%
Irlanda		568 100	0.96%
114 000	DRAGON OIL PLC	568 100	0.96%
Australia		504 177	0.86%
2 000 000	KENTOR GOLD	110 331	0.19%
196 923	MCB AGRICOLE HOLDING /SGDR	393 846	0.67%
Países Bajos		415 136	0.70%
15 000	X5 RETAIL GROUP NV / SGDR	415 136	0.70%
Estados Unidos		152 829	0.26%
292 500	BMB MUNAI INC	152 829	0.26%
Jersey		342 810	0.58%
335 500	LYDIAN INTL	342 810	0.58%
Islas Vírgenes Británicas		199 089	0.34%
400 000	CHAARAT GOLD HOLDINGS LTD	199 089	0.34%
Guernesey		143 075	0.24%
30 216	KAZAKHGOLD GRP LTD/GDR REG	143 075	0.24%
Opciones, Warrants, Derechos		5 771	0.01%
CAD		0	0.00%
783 929	ORSU METALS COR WRT 05	0	0.00%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - BLACK SEA FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
RON		5 771	0.01%
66 300	RIGHT BANCA TRANSILVANIA 2010	5 771	0.01%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		13 403 947	22.72%
Renta variable		13 403 947	22.72%
Federación de Rusia		12 898 233	21.87%
600 000	AK SBERGATELNY BANK SBERBANK	1 212 344	2.06%
240 000	ARMADA JSC	1 371 541	2.32%
4 100	ARZAMAS INSTRUMENT ENGINE FACT	485 346	0.82%
65 000	BANK ST.PETERSBURG OJSC	149 645	0.25%
8 000	BASHNEFT OJSC	231 856	0.39%
15 378	GAZAVTOMATIKA /PREF.	156 931	0.27%
10 635	GAZAVTOMATIKA BRD - SHS	217 059	0.37%
205 000	GAZPROM OAO/SADR REG.S	3 194 915	5.42%
6 000 000	IDGC HOLDING	514 328	0.87%
1 600 000	KAZAN HELICOPTER PLANT JSC	1 828 721	3.10%
120 000	M VIDEO COMPANY JSC	600 539	1.02%
6 800 000	SIBIRTELECOM JSC *OPR*	338 362	0.57%
162 260 000	TUPOLEV OAO MOSCOA	2 119 487	3.60%
6 000	VSMPO-AVISMA CORPORATION	465 344	0.79%
1 206 000	YAKUTIA RAILWAYS JSC	11 815	0.02%
Estados Unidos		505 714	0.85%
1 145 000	CASPIAN SERVICES INC	214 997	0.36%
171 010	TKS REAL ESTATE PUBL COMP/GDR	290 717	0.49%
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		5 432 384	9.23%
Renta variable		5 299 768	9.00%
Ucrania		3 914 003	6.65%
4 511 817	ALCHEVSKYY KOKSOCHIMICHNYY ZAV	195 678	0.33%
3 000 000	ALCHVSKIJ METAL	51 053	0.09%
220 000	AVDIEVSKY KOKS SHS	281 018	0.48%
1 253 129	AZOVSTAL IRON & STEEL WORKS	335 148	0.57%
31 000	EKVIN CORP OJSC	9 603	0.02%
222 200	ILYICH IRON & STEEL WORKS OF M	74 754	0.13%
14 763 037	KRAMATORSKY CEM.PLANT PUSHKA	708 876	1.20%
150 000	KRUKIVKA LOCOMOTIVE PT OJSCO	372 974	0.63%
55 000	POLTAVA GOK JSC	221 132	0.38%
6 500 000	RAIFFEISENBANK BANK AVAL	265 462	0.45%
604 333	STAHANOVSKIY VAGONOBUDIVNIY	330 627	0.56%
21 000	STIROL CONCERN OJSC	148 760	0.25%
12 000	UKRNAFTA OJSC	295 785	0.50%
800 000	YASYNOVSKIY COCKING	272 150	0.46%
20 262	YENAKIEV METALLURGICAL PLANT	350 983	0.60%
Luxemburgo		853 131	1.45%
500 000	RURIK REAL ESTATE INV	853 131	1.45%
Federación de Rusia		312 747	0.53%
200 000	AEROFLOT MOSCOW	298 800	0.51%
352 249	RUSHYDRO OJSC --- SHS EM 38	13 947	0.02%
Estados Unidos		219 887	0.37%
1 178	KARAVAN REAL ESTATE LTD B	28 851	0.05%
23 400 000	MARANI BRAND /REST	191 036	0.32%
14 000 000	ONLINE AUTOMOTIVE PARTNERS LLC	0	0.00%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Fondos de inversión		132 616	0.23%
Rumanía		132 616	0.23%
300 000	SIF 1 BANAT CRISANA	68 026	0.12%
300 000	SIF 2 MOLDOVA	64 590	0.11%
Opciones, Warrants, Derechos		0	0.00%
USD		0	0.00%
330 000	CASPIAN SVCES -10WRT STR4	0	0.00%
9 400 000	MARANI 0.5 - 18-JUNE-2011 WRT	0	0.00%
4 600 000	MARANI BRANDS WRT/...	0	0.00%

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - CENTRAL EUROPE STOCK FUND

BALANCE

a 30 de junio de 2010

EUR

Activo

Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 45 431 294)	50 385 249
Bancos	165 195
Importes por cobrar de intermediarios financieros	189 008
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	11 306
Dividendos e intereses	370 932
Otros activos	1 482

Total Activo

51 123 172

Pasivo

Descubierto bancario	176 982
Reembolsos de acciones por pagar	108 039
Comisiones de gestión por pagar	62 612
"Taxe d'abonnement"	6 099
Otros pasivos	10 341

Total Pasivo

364 073

Patrimonio neto

50 759 099

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010

EUR

Ingresos

Ingresos procedentes de las inversiones financieras	1 044 782
Intereses bancarios	5 808
Ingresos de préstamo de valores	11 386
Compensación de ingresos	76 565

Total Ingresos

1 138 541

Gastos

Comisiones de gestión por pagar	751 514
Comisiones y gastos de custodia	159 631
"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	26 241
Intereses bancarios	6 043
Otros gastos *	461 573
Compensación de ingresos	1 365

Total Gastos

1 406 367

Beneficio/pérdida neto/a

-267 826

Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:

- Inversiones financieras	8 725 708
- Operaciones a plazo sobre divisas	-10 837
- Divisas	4 708

Beneficio/pérdida materializado/a neto/a

8 451 753

Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:

- Inversiones financieras	12 366 210
---------------------------	------------

Beneficio/Pérdida total

20 817 963

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

30 de junio de 2009
EUR

30 de junio de 2010
EUR

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	134 728 735	48 719 286
Diferencias de cambio - Subfondos	4 717	92 544
Beneficio/Pérdida total	-66 885 865	20 817 963
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-19 109 807	-18 831 657
Dividendos distribuidos	-18 494	-39 037
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	48 719 286	50 759 099

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.61% para la clase de acciones A-EUR, al 2.64% para la clase de acciones A-USD, al 2.61% para la clase de acciones B-EUR, al 2.65% para la clase de acciones B-USD, al 1.94% para la clase de acciones C-EUR, al 1.90% para la clase de acciones C-USD, al 3.37% para la clase de acciones E-EUR y al 3.36% para la clase de acciones E-USD. (El TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

* Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - CENTRAL EUROPE STOCK FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 EUR	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	31 853.11	29 768.15	18 833.31
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	10.00	10.00	762.00
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	359 716.27	289 156.66	193 942.37
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	512.06	610.00	8 575.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	55 092.24	9 671.12	7 378.62
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	10.00	15 239.39	18 534.39
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	16 721.28	9 295.76	7 901.19
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	10.00	10.00	10.00
Patrimonio neto	134 728 735	48 719 286	50 759 099
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	269.22	131.80	197.90
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	110.77	54.83	71.93
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	291.37	143.38	216.87
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	111.28	55.57	73.35
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	303.56	150.45	229.14
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	112.27	56.40	74.98
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	274.03	133.84	200.93
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	110.36	54.72	71.72
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	1.00	0.60	1.30
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	0.55	0.40	0.50

Julius Baer Multistock - CENTRAL EUROPE STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		50 385 249	99.26%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		34 916 728	68.79%
Renta variable		34 916 728	68.79%
Federación de Rusia		17 022 317	33.54%
28 375	AFK SISTEMA /SGDR	549 478	1.08%
115 000	BANK ST.PETERSBURG -A- PREF	342 681	0.68%
45 000	GROUPE LSR /SGDR REPR.SREG S	279 206	0.55%
48 500	LUKOIL /SADR REP.1 SHS.	2 054 984	4.05%
25 000	MAGNIT OJSC - SGDR	352 886	0.70%
50 000	MECHEL OJSC /ADR	740 469	1.46%
150 701	MMC NORILSK NICKEL /SADR	1 786 414	3.52%
67 000	MOBILE TELESYSTEMS /SADR	1 048 020	2.07%
20 367	NOVATEK OAO /SGDR	1 202 167	2.37%
23 000	NOVOLIPETSK STEEL REGS /GDR	488 203	0.96%
49 786	OAO TATNEFT /SGDR REP.6 REG.S	1 146 188	2.26%
25 000	PHARMSTANDARD OKT (SGDR)	449 016	0.88%
20 000	POLYUS ZOLOTO OAO /SADR	449 016	0.88%
216 290	ROSNEFT OIL CO OJSC/SGDR	1 091 250	2.15%
208 912	RUSHYDRO OJSC /SADR	834 011	1.64%
850 000	SBERBANK /PREF.	1 266 430	2.49%
80 000	SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	640 052	1.26%
25 000	SINERGIA OAO	632 705	1.25%
14 000	TRUBNAYA METALL.KOMP./SGDR REG	171 443	0.34%
34 000	URALKALITY /GDR	500 188	0.99%
175 000	VNESHTORGBANK SGDR	695 771	1.37%
120 000	VOLGATELECOM JSC *OPR*	301 739	0.59%
Turquía		9 395 611	18.51%
193 994	AKBANK	765 243	1.51%
61 630	ALARKO HLD	101 058	0.20%
42 281	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT	405 516	0.80%
198 872	ANADOLU SIGORTA	104 598	0.21%
174 190	ASYA KATILIM BANKASI A.S	328 741	0.65%
8 516	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	193 214	0.38%
26 893	CIMSA CIMENTO SANAYI VE TICAR.	121 338	0.24%
16 666	COCA COLA ICECEK SANAYI	122 031	0.24%
74 771	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	210 126	0.41%
125 532	KOC HLD AS	349 541	0.69%
100 640	REYSAS TASIMACILIK VE LOJISTIK	209 653	0.41%
193 053	SABANCI HOLDING	637 098	1.26%
119 753	SINPAS GAYRIM YATITIM	117 325	0.23%
37 630	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL	562 707	1.11%
164 346	TURK TELEKOMUNIKASYON	427 957	0.84%
153 132	TURKCELL ILETISIM HIZMET	651 433	1.28%
515 978	TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	1 769 304	3.49%
104 524	TURKIYE HALK BANKASI A.S.	635 986	1.25%
360 915	TURKIYE IS BANKASI AS C	921 213	1.81%
170 578	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	320 165	0.63%
198 136	YAPI KREDI BANKASA	441 364	0.87%
Polonia		4 353 811	8.59%
32 000	ACTION S.A.	135 375	0.27%
15 000	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	268 332	0.53%
4 700	BANK ZACHODNI WBK SA WROCLAW	220 192	0.43%
11 000	BK POLSKA KASA OPIEKI PEKAO	414 827	0.82%
2 000	BRE BANK SA	109 750	0.22%
1 250	BRE BANK SA ALLOTMENT CERT	66 781	0.13%
77 000	CERSANIT S.A.	254 454	0.50%
1	ELEKTROTIM	3	0.00%
64 362	ENERGOINSTAL	109 690	0.22%
18 000	FABRYK FARB I LAKIEROW SNIEZKA	187 890	0.37%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
20 000	GANT DEVELOPMENT SA	93 844	0.18%
27 800	GLOBE TRADE CENTRE	156 383	0.31%
32 000	KGHM POLSKA MIEDZ SA	685 383	1.35%
280 000	LC CORP S.A.	95 439	0.19%
15 000	MOSTOSTAL WARSZAWA SA	246 938	0.49%
92 000	POLIMEX - MOSTOSTAL SA	97 412	0.19%
30 000	POWSZECHNA KASA OSZCZED.POLSKI	264 343	0.52%
40 949	SYGNITY SA	131 360	0.26%
53 000	TIM SA *OPR*	138 372	0.27%
183 363	TRAKCJA POLSKA	185 284	0.37%
102 544	TVN	395 385	0.78%
95 375	WIELTON SA	96 374	0.19%
Hungría		1 758 406	3.46%
105 200	OTP BANK LTD *	1 758 406	3.46%
Luxemburgo		532 284	1.05%
86 625	AUTOMOTIVE COMP	242 913	0.48%
15 000	EVRAZ GROUP SA /SGDR REP.REG-S	289 371	0.57%
Chipre		471 825	0.93%
120 000	ASBISC ENTREPRISES PLC	121 837	0.24%
30 000	GLOBALTRANS INVESTMENT PLC GDR	349 988	0.69%
Bermudas		459 722	0.90%
28 000	CENTRAL EUROP.MEDIA ENT. A	459 722	0.90%
Rumanía		487 196	0.95%
100 000	BANCA ROMANA PENTRU DEZVOLTARE	245 077	0.48%
1 034 100	ELECTROMAGNETICA	108 953	0.21%
402 400	IMPACT SA BUCHAREST	39 632	0.08%
909 500	TERAPLAST SA	93 534	0.18%
Países Bajos		348 284	0.69%
35 000	NEW WORLD RESOURCES B.V.	298 389	0.59%
120 000	RONSON EUROPE NV	49 895	0.10%
Estados Unidos		87 272	0.17%
5 000	CENTRAL EUROP.DISTRIBUTION COR	87 272	0.17%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		14 049 530	27.68%
Renta variable		14 049 530	27.68%
Federación de Rusia		14 049 530	27.68%
1 914 807	AK SBEREGATELNY BANK SBERBANK	3 869 007	7.62%
1 500 000	AO MOSENERGO	112 968	0.22%
370 000	BELON OJSC	271 859	0.54%
1	ENEL WGC-5 OJSC	0	0.00%
60 000 000	FSK EES	525 594	1.04%
6 460	GAZAVTOMATIKA /PREF.	65 924	0.13%
4 545	GAZAVTOMATIKA BRD - SHS	92 763	0.18%
306 599	GAZPROM OAO/SADR REG.S	4 778 327	9.42%
1 800 000	JSC SURGUTNEFTGAZ /PREF.	623 071	1.23%
111 500	JSC SURGUTNEFTGAZ /SADR	803 776	1.58%
550 000	KRASNY KOTELSHIK JSC -PREF SHS	179 607	0.35%
41 589	LUKOIL HOLDING	1 765 555	3.48%
5	OAO OPEN INVESTMENTS /GDR	13	0.00%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - CENTRAL EUROPE STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 de junio de 2010 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
4 000 000	SIBIRTELECOM JSC *OPR*	199 037	0.39%
600	SILVINIT	272 668	0.54%
200 674 000	TGC-1	101 574	0.20%
5 000	VSMPO-AVISMA CORPORATION	387 787	0.76%
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		1 418 991	2.79%
Fondos de inversión		739 392	1.46%
Rumanía		739 392	1.46%
1 007 440	SIF 1 BANAT CRISANA	228 441	0.45%
445 250	SIF 2 MOLDOVA	95 863	0.19%
822 370	SIF 3 TRANSILVANIA	88 905	0.18%
860 300	SIF 5 OLTENIA S.A.	232 515	0.46%
681 590	SISF 4 MUNTENIA SA	93 668	0.18%
Renta variable		679 599	1.33%
Rumanía		317 020	0.62%
837 000	ALBALACT SA	42 176	0.08%
200 600	ARGUS	61 568	0.12%
2 579 449	CEMACON S.A.	64 989	0.13%
1 097 029	CONCEFA S.A	37 690	0.07%
627 056	CONDMAG SA	110 590	0.22%
300	DAFORA SA	7	0.00%
Federación de Rusia		362 579	0.71%
160 000	KRASNY KOTELSHIK JSC	84 905	0.17%
5 527	PIPE METALLURGICAL COMP ISS 2-USD EQV.	21 659	0.04%
4 000 085	RUSHYDRO OJSC	158 384	0.31%
2 465 744	RUSHYDRO OJSC --- SHS EM 38	97 631	0.19%

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza. Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND

BALANCE		CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
a 30 de junio de 2010		correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	
	USD		USD
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 27 240 365)	23 131 468	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	173 820
Bancos	772 179	Intereses bancarios	550
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	470 369	Ingresos de préstamo de valores	14 282
Dividendos e intereses	67 398	Total Ingresos	188 652
Otros activos	412		
Total Activo	24 441 826	Gastos	
		Comisiones de gestión por pagar	227 701
Pasivo		Comisiones y gastos de custodia	5 973
Descubierto bancario	121	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	6 934
Reembolsos de acciones por pagar	891 548	Intereses bancarios	1 199
Comisiones de gestión por pagar	29 858	Otros gastos *	59 758
"Taxe d'abonnement"	2 310	Compensación de ingresos	148 730
Otros pasivos	4 192	Total Gastos	450 295
Total Pasivo	928 029	Beneficio/pérdida neto/a	-261 643
Patrimonio neto	23 513 797	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
		- Inversiones financieras	-128 202
		- Operaciones a plazo sobre divisas	-6 935
		- Divisas	-123 508
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	-520 288
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	-2 805 336
		Beneficio/Pérdida total	-3 325 624

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009	30 de junio de 2010
	USD	USD
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	-	5 264 120
Diferencias de cambio - Subfondos	0	-377 272
Beneficio/Pérdida total	419 153	-3 325 624
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	4 844 967	21 952 806
Dividendos distribuidos	0	-233
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	5 264 120	23 513 797

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.10%* para la clase de acciones A-CHF, al 2.03% para la clase de acciones A-EUR, al 2.06% para la clase de acciones A-USD, al 1.88%* para la clase de acciones A-GBP, al 2.06% para la clase de acciones B-CHF, al 2.06% para la clase de acciones B-EUR, al 2.06% para la clase de acciones B-USD, al 1.88%* para la clase de acciones B-GBP, al 1.28% para la clase de acciones C-CHF, al 1.30% para la clase de acciones C-EUR, al 1.32% para la clase de acciones C-USD, al 2.99% para la clase de acciones E-CHF, al 2.79% para la clase de acciones E-EUR y al 2.74% para la clase de acciones E-USD (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

* Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND

CUADRO COMPARATIVO

	30 de junio de 2009 USD	30 de junio de 2010 USD
Número de acciones en circulación		
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	10.00	10.00
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	10.00	3 337.00
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	10.00
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	1 350.00	7 874.00
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	2 277.96	8 513.64
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	13 205.93	57 124.75
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	10.00
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	15 150.02	39 738.99
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	10.00	12 510.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	5 762.00	27 252.29
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	10.00	6 209.19
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	10.00	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	192.37	7 037.76
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	10.00	321.65
Patrimonio neto	5 264 120	23 513 797
Valor liquidativo		
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	114.61	112.61
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	111.18	126.21
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	81.51
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	122.76	121.70
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	114.56	112.66
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	111.15	126.25
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	81.51
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	122.73	121.75
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	115.19	114.13
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	111.76	127.93
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	123.42	123.38
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	114.05	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	110.64	124.71
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	122.16	120.28
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	-	0.10
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	-	0.10
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	-	0.10

Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
TOTAL		23 131 468	98.37%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		22 986 154	97.75%
Renta variable		22 605 935	96.13%
Estados Unidos		8 741 038	37.17%
15 000	AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP *	400 350	1.70%
8 300	ANADARKO PETROL CORP	299 547	1.27%
3 800	APACHE CORP	319 922	1.36%
33 100	CALGON CARBON CORP	438 244	1.86%
4 400	CAMERON INTERNATIONAL CORP	143 088	0.61%
30 100	CHART INDUSTRIES INC	468 958	1.99%
16 520	CLEAN ENERGY FUELS CORP *	246 809	1.05%
29 100	COBALT INTL ENERGY INC	216 795	0.92%
38 400	COMVERGE INC	344 064	1.46%
63 684	ENERGY RECOVERY INC *	254 736	1.08%
16 400	ENERGYSOLUTIONS INC	83 476	0.36%
5 200	FLOWSERVE CORP	440 960	1.88%
16 000	FUEL SYSTEMS SOLUTION INC *	415 200	1.77%
52 600	GRAN TIERRA ENERGY INC	260 896	1.11%
75 000	GT SOLAR INTL *	420 000	1.79%
7 450	ITRON INC	460 559	1.96%
34 800	MAXWELL TECHNOLOGIES INC	396 720	1.69%
39 800	MEMC ELECTRONIC MATERIALS	393 224	1.67%
14 200	NATIONAL OILWELL VARCO INC	469 594	2.00%
2 800	OCEANEERING INTL INC	125 720	0.53%
50 100	QUANTA SERVICES INC	1 034 565	4.40%
33 400	STR HOLDINGS	627 920	2.67%
12 700	VEECO INSTRUMENTS INC	435 356	1.85%
18 866	VERENIUM *	44 335	0.19%
Alemania		2 507 081	10.66%
11 700	AIXTRON AG *	282 757	1.20%
13 728	CENTROTHERM PHOTO AG	467 385	1.99%
14 800	PHOENIX SOLAR AG	557 271	2.37%
7 065	ROTH UND RAU AG	193 199	0.82%
6 774	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	701 634	2.98%
2 600	SOLAR MILLENNIUM AG *	55 892	0.24%
1 700	WACKER CHEMIE AG MUENCHEN	248 943	1.06%
Islas Caimán		2 169 170	9.23%
189 800	CH HS TRANSMISS EQ GR CO LTD	403 626	1.72%
39 300	TRINA SOLAR LTD /ADR	679 104	2.89%
800 000	WASION GROUP HOLDINGS LTD *	505 449	2.15%
212 600	XINAO GAS HOLDINGS LTD	476 137	2.02%
10 300	YINGLI GREEN HLD / ADR *	104 854	0.45%
Reino Unido		1 762 841	7.50%
49 400	AMEC PLC	610 475	2.60%
154 500	REGAL PETROLEUM PLC	61 832	0.26%
69 300	SALAMANDER ENERGY PLC	242 611	1.03%
234 600	SIG PLC	356 952	1.52%
26 500	TULLOW OIL PLC	397 656	1.69%
12 400	WELLSTREAM HOLD TPA	93 315	0.40%
Canadá		1 542 449	6.56%
461 900	ALANGE ENERGY CORP *	152 134	0.65%
150 900	MAGMA ENERGY CORP	188 865	0.80%
105 100	RAM POWER	239 347	1.02%
19 200	SHAWCOR LTD /A-	485 127	2.06%
30 400	WESTPORT INNOVATIONS INC	476 976	2.03%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Suiza		1 268 788	5.40%
38 900	ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR*	684 317	2.91%
7 800	MEYER BURGER	194 213	0.83%
29 700	WEATHERFORD INTL	390 258	1.66%
Francia		1 070 625	4.55%
4 700	ALSTOM *	215 773	0.92%
11 300	EDF	435 034	1.85%
13 759	SAFT GROUPE SA	419 818	1.78%
Italia		1 062 711	4.52%
131 330	LANDI RENZO SPA *	482 598	2.05%
40 000	PRYSMIAN SPA	580 113	2.47%
Brasil		787 339	3.35%
29 700	CEMIG /SADR	435 699	1.85%
11 800	PETROBRAS /SADR	351 640	1.50%
Antillas Neerlandesas		597 672	2.54%
10 800	SCHLUMBERGER LTD	597 672	2.54%
Bélgica		332 134	1.41%
300 000	HANSEN TRANSMISSIONS INT-W/I	332 134	1.41%
Bermudas		263 504	1.12%
14 400	SEADRILL LTD	263 504	1.12%
España		259 627	1.10%
23 300	EDP RENOVAVEIS SA	137 906	0.58%
14 000	GAMESA CORPTECNOLOGICA SA	121 721	0.52%
Noruega		132 504	0.56%
180 800	SEVAN MARINE AS	132 504	0.56%
Dinamarca		62 971	0.27%
1 500	VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	62 971	0.27%
República de Corea		45 481	0.19%
1 000	TAEWOONG CO LTD	45 481	0.19%
Fondos de inversión		380 219	1.62%
Canadá		380 219	1.62%
12 000	VERMILION ENERGY TRUST	380 219	1.62%
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		145 314	0.62%
Renta variable		145 314	0.62%
Suiza		145 314	0.62%
6 900	FOSTER WHEELER	145 314	0.62%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - EURO LARGE CAP STOCK FUND (activado el 30 de junio de 2010)

BALANCE

a 30 de junio de 2010

EUR

Activo

Productos de suscripciones de acciones por
cobrar

35 754 500

Total Activo

35 754 500

Patrimonio neto

35 754 500

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

30 de junio de 2010

EUR

Patrimonio neto al comienzo del periodo contable

-

Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos

35 754 500

Patrimonio neto al cierre del periodo contable

35 754 500

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - EURO LARGE CAP STOCK FUND (activado el 30 de junio de 2010)

CUADRO COMPARATIVO**30 de junio de 2010
EUR**

Número de acciones en circulación	
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	1.00
Acciones de reparto (Acciones Ca-EUR)	1.00
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	357 541.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	1.00
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	1.00

Patrimonio neto**35 754 500**

Valor liquidativo	
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	100.00
Acciones de reparto (Acciones Ca-EUR)	100.00
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	100.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	100.00
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	100.00

Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND

BALANCE		CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
a 30 de junio de 2010		correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	
	EUR		EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 61 709 491)	56 794 853	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	2 066 507
Bancos	374 201	Intereses bancarios	1 054
Importes por cobrar de intermediarios financieros	343 258	Ingresos de préstamo de valores	110 133
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	1 954	Otros ingresos	11
Dividendos e intereses	37 676	Compensación de ingresos	39 891
Otros activos	28 303	Total Ingresos	2 217 596
Total Activo	57 580 245	Gastos	
Pasivo		Comisiones de gestión por pagar	933 664
Reembolsos de acciones por pagar	141 545	Comisiones y gastos de custodia	17 147
Comisiones de gestión por pagar	56 041	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	35 953
"Taxe d'abonnement"	6 548	Intereses bancarios	1 141
Otros pasivos	31 540	Otros gastos *	564 289
Total Pasivo	235 674	Total Gastos	1 552 194
Patrimonio neto	57 344 571	Beneficio/pérdida neto/a	665 402
		Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
		- Inversiones financieras	-7 996 491
		- Contratos de swap	-987
		- Futuros	-31 270
		- Divisas	5 411
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	-7 357 935
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	22 549 119
		Beneficio/Pérdida total	15 191 184

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009	30 de junio de 2010
	EUR	EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	225 448 520	99 097 378
Diferencias de cambio - Subfondos	9 865	5 884
Beneficio/Pérdida total	-72 237 918	15 191 184
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-54 012 345	-56 881 331
Dividendos distribuidos	-110 744	-68 544
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	99 097 378	57 344 571

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.93% para la clase de acciones A-EUR, al 1.88%* para la clase de acciones A-USD, al 1.18%* para la clase de acciones Ca-EUR, al 1.93% para la clase de acciones B-EUR, al 1.92% para la clase de acciones B-USD, al 1.18% para la clase de acciones C-EUR, al 1.11%* para la clase de acciones C-USD, al 2.68% para la clase de acciones E-EUR y al 2.56%* para la clase de acciones E-USD (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

* Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 EUR	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	53 426.20	30 403.59	27 696.39
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	10.00	30.73	10.00
Acciones de reparto (Acciones Ca-EUR)	-	10.00	160.00
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	999 306.26	736 803.93	406 097.78
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	880.00	880.00	635.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	411 979.38	174 153.39	45 409.02
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	10.00	10.00	10.00
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	29 141.61	13 000.33	9 060.37
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	355.00	10.00	10.00
Patrimonio neto	225 448 520	99 097 378	57 344 571
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	132.28	87.75	98.08
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	97.65	57.60	56.33
Acciones de reparto (Acciones Ca-EUR)	-	70.86	80.45
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	149.88	103.44	118.32
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	99.59	61.23	61.10
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	158.72	110.32	127.14
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	100.17	62.00	62.38
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	107.67	73.76	83.74
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	98.89	60.36	59.85
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	2.70	3.55	2.40
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	2.25	2.20	1.50
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones Ca-EUR)	-	-	1.35

Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		56 794 853	99.04%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		56 794 853	99.04%
Renta variable		56 794 853	99.04%
Alemania		16 851 367	29.39%
13 600	ADIDAS AG	542 300	0.95%
20 000	AIXTRON AG *	394 600	0.69%
15 800	ALLIANZ SE/NAM VINKULIERT	1 293 230	2.26%
36 100	BASF SE	1 628 471	2.84%
10 718	CONTINENTAL AG	458 516	0.80%
10 177	DAIMLER AG / NAMEN-AKT	486 620	0.74%
27 100	DEUTSCHE BANK AG /NAM	1 265 570	2.21%
4 000	DEUTSCHE BOERSE AG /NAM	200 320	0.35%
36 100	DEUTSCHE POST AG BONN	433 561	0.76%
50 000	DEUTSCHE TELEKOM /NAM	485 150	0.85%
30 000	E ON - NAMEN AKT	665 400	1.16%
15 990	HEIDELBERGCEMENT AG	626 328	1.09%
7 000	HOCHTIEF AG	344 330	0.60%
200 000	INFINEON TECHNOLOGIES /NAM	963 600	1.68%
10 000	K & S AG	378 800	0.66%
4 636	LINDE AG	401 060	0.70%
8 767	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	906 069	1.58%
30 000	PROSIEBEN SAT1 MED /VORZ	363 450	0.63%
1 800	PUMA AG	393 120	0.69%
15 100	RHEINMETALL AG DUESSELDORF	710 833	1.24%
20 000	SAP AG	733 600	1.28%
35 400	SIEMENS AG /NAM	2 620 309	4.56%
3 000	SOFTWARE AG	253 680	0.44%
50 000	TUI AG	362 450	0.63%
Francia		16 640 888	29.02%
6 720	AIR LIQUIDE	560 851	0.98%
40 000	AXA	509 800	0.89%
28 981	BNP PARIBAS	1 297 479	2.26%
15 000	BOUYGUES	478 875	0.84%
46 772	CREDIT AGRICOLE SA PARIS *	403 876	0.70%
13 600	DANONE	601 120	1.05%
13 600	EDF	427 448	0.75%
8 340	ESSILOR INTERNATIONAL	408 493	0.71%
8 200	LVMH MOET HENNESSY EUR 0 3	736 442	1.28%
14 164	MICHELIN B /NOM	817 688	1.43%
8 900	PPR SA	912 695	1.59%
25 000	RENAULT SA	769 625	1.34%
49 800	SANOFI-AVENTIS	2 466 594	4.30%
13 874	SCHNEIDER ELECTRIC SA	1 160 421	2.02%
20 000	STE GEN PARIS -A-	686 000	1.20%
10 210	TECHNIP	485 996	0.85%
60 000	TOTAL SA	2 217 900	3.87%
2 700	UNIBAIL-RODAMCO SE	363 825	0.63%
4 590	VALLOUREC *	655 223	1.14%
40 472	VIVENDI	680 537	1.19%
Países Bajos		5 089 994	8.88%
18 100	ASML HOLDING NV	413 857	0.72%
100 000	ING GROEP NV/CERT OF SHS	617 600	1.08%
50 724	KONINKLIJKE KPN NV /EUR 0 24	531 334	0.93%
50 464	QIAGEN NV	807 424	1.41%
35 553	ROY PHILIPS ELECTR /EUR 0 2	878 870	1.53%
81 673	UNILEVER CERT OF SHS	1 840 909	3.21%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
España		4 360 296	7.60%
170 000	BANCO SANTANDER SA / REG.	1 485 800	2.59%
62 640	REPSOL YPF SA MADRID	1 043 896	1.82%
120 000	TELEFONICA SA	1 830 600	3.19%
Italia		3 078 567	5.37%
218 503	ENEL *	762 575	1.33%
72 400	ENI SPA ROMA	1 099 756	1.92%
135 600	INTESA SANPAOLO SPA	296 286	0.52%
1 001	PIRELLI & CIE SPA/RISP.N-CV	450	0.00%
500 000	UNICREDIT SPA	919 500	1.60%
Reino Unido		2 587 578	4.51%
50 000	DIALOG SEMICONDUCTOR	496 350	0.87%
54 200	EURASIAN NATURAL RES CORP PLC	569 984	0.99%
64	RIO TINTO PLC /REG.	2 320	0.00%
50 561	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A- *	1 049 141	1.83%
18 100	VEDANTA RESOURCES PLC	469 783	0.82%
Suiza		2 119 481	3.70%
5 400	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE * *	688 864	1.20%
4 100	SYNGENTA AG /NAM. *OPR*	777 866	1.36%
3 600	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	652 751	1.14%
Portugal		1 252 034	2.18%
180 900	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	441 396	0.77%
99 100	PORTUGAL TELECOM SGPS NOM.	810 638	1.41%
Austria		1 156 486	2.02%
10 000	ERSTE GROUP BANK AG	263 550	0.46%
7 173	MAYR-MELNHOF KARTON	521 836	0.91%
15 000	OMV AG	371 100	0.65%
Turquía		1 057 970	1.84%
27 454	ALARKO GAYRIMENKUL YATIRIM	222 257	0.39%
114 135	COCA COLA ICECEK SANAYI	835 713	1.45%
Bélgica		898 124	1.57%
22 600	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	898 124	1.57%
Luxemburgo		849 490	1.48%
38 000	ARCELORMITTAL SA REG SHS *	849 490	1.48%
Finlandia		694 908	1.21%
27 100	NESTE OIL OYJ *	323 845	0.56%
55 300	NOKIA OY	371 063	0.65%
Bermudas		157 670	0.27%
137 950	EASTPHARMA /SGDR REG-S.	157 670	0.27%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - EUROPE GROWTH STOCK FUND

BALANCE

a 30 de junio de 2010

EUR

Activo

Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 56 970 175)	55 122 941
Instrumentos derivados a precios de mercado:	
- Futuros	-118 800
Bancos	3 282 835
Importes por cobrar de intermediarios financieros	2 114 787
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	2 044
Dividendos e intereses	69 875
Otros activos	10 608

Total Activo

60 484 290

Pasivo

Reembolsos de acciones por pagar	39 863
Comisiones de gestión por pagar	52 593
"Taxe d'abonnement"	5 856
Otros pasivos	32 451

Total Pasivo

130 763

Patrimonio neto

60 353 527

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010

EUR

Ingresos

Ingresos procedentes de las inversiones financieras	1 001 829
Intereses bancarios	10 451
Ingresos de préstamo de valores	40 456
Compensación de ingresos	6 263

Total Ingresos

1 058 999

Gastos

Comisiones de gestión por pagar	629 484
Comisiones y gastos de custodia	22 720
"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	25 435
Intereses bancarios	834
Otros gastos *	387 901

Total Gastos

1 066 374

Beneficio/pérdida neto/a

-7 375

Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:

- Inversiones financieras	8 138 796
- Operaciones a plazo sobre divisas	-278 174
- Futuros	465 542
- Divisas	215 370

Beneficio/pérdida materializado/a neto/a

8 534 159

Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:

- Inversiones financieras	1 373 806
- Operaciones a plazo sobre divisas	-60 291
- Futuros	-199 471

Beneficio/Pérdida total

9 648 203

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

30 de junio de 2009

EUR

30 de junio de 2010

EUR

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	57 213 574	45 973 925
Beneficio/Pérdida total	-11 769 725	9 648 203
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	557 504	4 756 685
Dividendos distribuidos	- 27 428	-25 286
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	45 973 925	60 353 527

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.96% para la clase de acciones A-EUR, al 2.01%* para la clase de acciones A-GBP, al 1.22%* para la clase de acciones Ca-EUR, al 1.96% para la clase de acciones B-EUR, al 2.01%* para la clase de acciones B-GBP, al 1.20% para la clase de acciones C-EUR y al 2.72% para la clase de acciones E-EUR (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

* Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - EUROPE GROWTH STOCK FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 EUR	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	48 357.78	46 113.12	47 556.68
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	10.00
Acciones de reparto (Acciones Ca-EUR)	-	10.00	10.00
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	571 249.77	549 203.06	573 811.26
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	10.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	142 642.24	191 166.31	221 318.13
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	3 674.41	2 159.64	8 185.57
Patrimonio neto	57 213 574	45 973 925	60 353 527
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	60.45	46.23	55.55
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	83.06
Acciones de reparto (Acciones Ca-EUR)	-	79.99	97.27
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	74.64	57.88	70.24
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	83.06
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	80.05	62.51	76.44
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	63.80	49.10	59.15
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	0.75	0.60	0.55
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones Ca-EUR)	-	-	0.50

Julius Baer Multistock - EUROPE GROWTH STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		55 122 941	91.33%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		54 872 746	90.92%
Renta variable		53 600 152	88.81%
Reino Unido		20 151 822	33.38%
60 000	ANGLO AMERICAN PLC	1 722 549	2.85%
30 000	ASTRAZENECA PLC	1 161 191	1.92%
30 000	AUTONOMY CORPORATION PLC	673 117	1.12%
54 900	BHP BILLITON PLC	1 176 483	1.95%
25 000	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	652 383	1.08%
40 000	CAIRN ENERGY	202 705	0.34%
60 000	CAPITA PLC	543 037	0.90%
15 000	CARNIVAL PLC	399 949	0.66%
340 000	CENTRICA PLC	1 232 130	2.04%
170 000	GLAXOSMITHKLINE PLC	2 373 314	3.93%
40 000	IMP TOBACCO	918 009	1.52%
60 000	KAZAKHMYS LIMITED	728 447	1.21%
800 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	524 716	0.87%
110 000	PETROPAVLOVSK	1 598 820	2.65%
33 000	RIO TINTO PLC /REG.	1 196 495	1.98%
45 000	SABMILLER PLC	1 038 256	1.72%
373 900	SAGE GROUP PLC	1 057 679	1.75%
35 000	SMITHS GROUP PLC	458 272	0.76%
65 000	STANDARD CHARTERED PLC	1 302 813	2.16%
110 000	XSTRATA PLC	1 191 457	1.97%
Suiza		12 746 263	21.13%
65 000	ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR*	933 513	1.55%
50 000	GAM HOLDING AG/NAMEN-AKT	444 782	0.74%
6 000	HOLCIM LTD /NAM.	330 918	0.55%
86 000	NESTLE / ACT NOM *OPR*	3 398 668	5.63%
87 700	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	3 492 413	5.79%
14 000	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	1 580 321	2.62%
15 000	SWISS REINSURANCE COMPANY	507 733	0.84%
6 000	SYNGENTA AG /NAM. *OPR*	1 138 340	1.89%
84 000	UBS AG /NAMENSAKTIE	919 575	1.52%
Alemania		5 230 952	8.67%
10 000	ADIDAS AG	398 750	0.66%
16 100	DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	674 912	1.12%
30 000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	1 329 750	2.20%
4 000	PUMA AG	873 600	1.45%
23 000	SAP AG	843 640	1.40%
15 000	SIEMENS AG /NAM.	1 110 300	1.84%
Francia		4 167 068	6.90%
18 000	ATOS ORIGIN	597 060	0.99%
9 000	BNP PARIBAS	402 930	0.67%
9 200	CARREFOUR S.A.	301 208	0.50%
15 000	DANONE	663 000	1.10%
15 000	MICHELIN B /NOM.	865 950	1.43%
30 000	RENAULT SA	923 550	1.53%
18 000	SAFRAN SA	413 370	0.68%
Países Bajos		3 376 310	5.59%
70 000	KONINKLIJKE AHOLD NV	711 550	1.18%
20 000	ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2	494 400	0.82%
90 000	STMICROELECTRONICS NV	592 560	0.98%
70 000	UNILEVER CERT.OF SHS	1 577 800	2.61%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Suecia		2 913 010	4.83%
50 000	ALFA LAVAL AB	536 081	0.89%
15 000	ASSA ABLOY AB /-B-	247 373	0.41%
30 000	ATLAS COPCO AB A	361 933	0.60%
95 000	ERICSSON TEL. B	869 557	1.44%
45 000	SANDVIK AB	453 675	0.75%
30 000	SKF AB B	444 391	0.74%
Bélgica		1 531 310	2.54%
22 000	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	874 280	1.45%
11 000	DELHAIZE GROUP	657 030	1.09%
Irlanda		1 512 292	2.51%
200 000	C&C GROUP PLC	646 000	1.07%
50 690	CRH PLC	866 292	1.44%
Dinamarca		1 216 913	2.01%
80	A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	520 442	0.86%
10 500	NOVO-NORDISK A/S -B-	696 471	1.15%
Noruega		518 787	0.86%
50 000	TELENOR AS	518 787	0.86%
España		235 425	0.39%
5 000	INDITEX /REG.	235 425	0.39%
Fondos de inversión		1 272 594	2.11%
Estados Unidos		1 272 594	2.11%
30 000	MARKET VECTORS ETF TR/GOLD M.	1 272 594	2.11%
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		250 195	0.41%
Renta variable		250 195	0.41%
Reino Unido		250 195	0.41%
241 848	BETEX GROUP PLC	0	0.00%
202 110	ENQUEST PLC	250 195	0.41%
Alemania		0	0.00%
200 000	WIMAN HOLDING INC	0	0.00%

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza. Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - EUROPE LEADING STOCK FUND

BALANCE

a 30 de junio de 2010

EUR

Activo

Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 50 667 979)	49 541 011
Instrumentos derivados a precios de mercado:	
- Futuros	-143 550
Bancos	3 680 347
Importes por cobrar de intermediarios financieros	1 280 511
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	4 141
Dividendos e intereses	142 604
Otros activos	16 845

Total Activo

54 521 909

Pasivo

Reembolsos de acciones por pagar	102 056
Comisiones de gestión por pagar	53 772
"Taxe d'abonnement"	6 477
Otros pasivos	29 782

Total Pasivo

192 087

Patrimonio neto

54 329 822

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010

EUR

Ingresos

Ingresos procedentes de las inversiones financieras	2 263 623
Intereses bancarios	12 747
Ingresos de préstamo de valores	63 995

Total Ingresos

2 340 365

Gastos

Comisiones de gestión por pagar	1 063 820
Comisiones y gastos de custodia	15 157
"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	41 033
Intereses bancarios	484
Otros gastos *	617 437
Compensación de ingresos	12 858

Total Gastos

1 750 789

Beneficio/pérdida neto/a

589 576

Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:

- Inversiones financieras	-2 659 844
- Operaciones a plazo sobre divisas	-69 649
- Futuros	1 336 397
- Divisas	196 061

Beneficio/pérdida materializado/a neto/a

-607 459

Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:

- Inversiones financieras	19 904 583
- Operaciones a plazo sobre divisas	-9 189
- Futuros	-77 170

Beneficio/Pérdida total

19 210 765

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

30 de junio de 2009

EUR

30 de junio de 2010

EUR

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	122 457 021	118 161 732
Diferencias de cambio - Subfondos	276	715 413
Beneficio/Pérdida total	-33 519 602	19 210 765
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	29 351 459	-83 671 464
Dividendos distribuidos	-127 422	-86 624
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	118 161 732	54 329 822

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.93% para la clase de acciones A-EUR, al 1,82%* para la clase de acciones A-USD, al 1.03%* para la clase de acciones Ca-EUR, al 1.92% para la clase de acciones B-EUR, al 2.08% para la clase de acciones B-USD, al 1.15% para la clase de acciones C-EUR, al 1.15%* para la clase de acciones C-USD, al 2.68% para la clase de acciones E-EUR y al 4.09%* para la clase de acciones E-USD (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

* Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - EUROPE LEADING STOCK FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 EUR	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	73 046.48	69 466.20	63 846.34
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	10.00	10.00	10.00
Acciones de reparto (Acciones Ca-EUR)	-	10.00	10.00
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	1 132 825.60	1 350 091.70	567 467.12
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	10.00	10.00	5 510.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	59 998.59	157 167.13	32 396.67
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	10.00	118 368.69	10.00
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	4 425.04	3 275.57	2 382.41
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	10.00	10.00	-
Patrimonio neto	122 457 021	118 161 732	54 329 822
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	79.69	57.14	64.44
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	87.49	54.75	54.00
Acciones de reparto (Acciones Ca-EUR)	-	76.08	86.56
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	97.19	71.85	82.68
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	88.47	57.47	57.70
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	103.20	76.84	88.97
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	89.21	58.41	59.05
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	77.81	57.09	65.11
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	87.73	56.58	-
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	2.35	1.80	1.25
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	1.15	1.90	1.25
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones Ca-EUR)	-	-	1.70

Julius Baer Multistock - EUROPE LEADING STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		49 541 011	91.19%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		49 532 225	91.17%
Renta variable		48 047 532	88.44%
Reino Unido		18 244 543	33.58%
45 100	ANGLO AMERICAN PLC	1 294 783	2.38%
67 900	ASTRAZENECA PLC	2 628 162	4.84%
254 000	BARCLAYS PLC	839 347	1.54%
55 400	BG GROUP PLC	680 719	1.25%
47 000	BHP BILLITON PLC	1 007 190	1.85%
270 959	BP PLC	1 055 403	1.94%
54 000	CAIRN ENERGY	273 651	0.50%
162 119	GLAXOSMITHKLINE PLC	2 263 290	4.17%
185 000	HSBC HOLDINGS PLC	1 390 107	2.56%
90 000	INTERNATIONAL POWER PLC	330 109	0.61%
36 500	RIO TINTO PLC /REG	1 323 396	2.44%
93 000	ROYAL DUTCH SHELL PLC/-A-	1 931 839	3.56%
27 000	STANDARD CHARTERED PLC	541 168	1.00%
1 325 100	VODAFONE GROUP PLC	2 252 122	4.14%
40 000	XSTRATA PLC	433 257	0.80%
Suiza		8 456 908	15.57%
30 000	ABB LTD ZUERICH /NAMEN *OPR*	430 852	0.79%
70 000	NESTLE / ACT NOM	2 766 358	5.09%
80 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM	3 185 775	5.87%
13 000	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	1 467 441	2.70%
55 400	UBS AG /NAMENSAKTIE	606 482	1.12%
Alemania		6 444 324	11.87%
17 200	ALLIANZ SE/NAM VINKULIERT	1 407 820	2.59%
18 400	BASF SE	830 024	1.53%
6 900	BAYER	317 400	0.58%
21 200	DAIMLER AG / NAMEN-AKT	888 704	1.64%
13 800	DEUTSCHE BANK AG /NAM	644 460	1.19%
3 300	RWE AG (NEU) ESSEN A	177 276	0.33%
15 000	SAP AG	550 200	1.01%
22 000	SIEMENS AG /NAM	1 628 440	3.00%
Francia		5 492 637	10.09%
44 900	AXA	572 251	1.05%
21 035	BNP PARIBAS	941 737	1.73%
30 400	GDF SUEZ	714 400	1.31%
20 000	SANOFI-AVENTIS	990 600	1.82%
6 000	SCHNEIDER ELECTRIC SA	501 840	0.92%
16 200	STE GEN PARIS -A-	555 660	1.02%
32 900	TOTAL SA	1 216 149	2.24%
España		3 115 901	5.74%
190 000	BANCO SANTANDER SA / REG	1 660 600	3.06%
95 000	BCO BILBAO VIZ ARGENTARIA/NAM	818 140	1.51%
46 000	IBERDROLA SA	213 072	0.39%
27 800	TELEFONICA SA	424 089	0.78%
Italia		1 961 690	3.61%
14 800	ENI SPA ROMA	224 812	0.41%
228 500	INTESA SANPAOLO SPA	499 273	0.92%
170 000	SNAM RETE GAS SPA	557 175	1.03%
370 000	UNICREDIT SPA	680 430	1.25%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Países Bajos		1 827 533	3.37%
75 300	ING GROEP NV/CERT.OF SHS	465 053	0.86%
70 000	STMICROELECTRONICS NV	460 880	0.85%
40 000	UNILEVER CERT.OF SHS	901 600	1.66%
Suecia		1 497 776	2.76%
98 900	ERICSSON TEL. B	905 255	1.67%
40 000	SKF AB B	592 521	1.09%
Luxemburgo		536 520	0.99%
24 000	ARCELORMITTAL SA REG SHS *	536 520	0.99%
Finlandia		469 700	0.86%
70 000	NOKIA OY	469 700	0.86%
Fondos de inversión		1 484 693	2.73%
Estados Unidos		1 484 693	2.73%
35 000	MARKET VECTORS ETF TR/GOLD M.	1 484 693	2.73%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		8 786	0.02%
Opciones, Warrants, Derechos		8 786	0.02%
EUR		8 786	0.02%
46 000	RIGHTS IBERDROLA 10 28.6.10	8 786	0.02%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza. Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND

BALANCE		CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
a 30 de junio de 2010		correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	
	EUR		EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 91 557 131)	70 564 285	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	1 472 339
Bancos	1 631 946	Intereses bancarios	816
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	6 278	Ingresos de préstamo de valores	46 566
Dividendos e intereses	59 916	Compensación de ingresos	98 205
Otros activos	24 196		
		Total Ingresos	1 617 926
Total Activo	72 286 621	Gastos	
Pasivo		Comisiones de gestión por pagar	1 265 601
Descubierto bancario	386	Comisiones y gastos de custodia	19 001
Reembolsos de acciones por pagar	111 780	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	39 435
Comisiones de gestión por pagar	95 947	Intereses bancarios	401
"Taxe d'abonnement"	8 753	Otros gastos *	455 387
Otros pasivos	33 533		
		Total Gastos	1 779 825
Total Pasivo	250 399	Beneficio/pérdida neto/a	-161 899
Patrimonio neto	72 036 222	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
		- Inversiones financieras	-3 887 300
		- Divisas	-120 266
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	-4 169 465
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	20 571 294
		Beneficio/Pérdida total	16 401 829

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009	30 de junio de 2010
	EUR	EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	103 946 055	70 423 568
Beneficio/Pérdida total	-25 863 236	16 401 829
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-7 646 235	-14 779 432
Dividendos distribuidos	-13 016	-9 743
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	70 423 568	72 036 222

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.24% para la clase de acciones A, al 2.24% para la clase de acciones B, al 1.24% para la clase de acciones C y al 2.98% para la clase de acciones E (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 EUR	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	19 818.35	17 280.79	14 108.99
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	812 102.55	744 531.51	619 981.11
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	31 845.69	19 732.44	19 729.10
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	13 716.06	8 030.85	5 957.45
Patrimonio neto	103 946 055	70 423 568	72 036 222
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	101.77	75.64	91.97
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	119.39	89.73	109.71
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	128.40	97.45	120.35
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	64.13	47.84	58.06
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	0.65	0.75	0.50

Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		70 564 285	97.96%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		70 564 285	97.96%
Renta variable		70 564 285	97.96%
Reino Unido		19 492 969	27.04%
200 000	3I GROUP PLC	650 032	0.90%
220 000	BOVIS HOMES GROUP PLC	929 734	1.29%
28 000	CHEMRING GROUP PLC	1 017 089	1.41%
200 000	COOKSON GRP	947 078	1.31%
95 000	CRODA INTL PLC	1 169 618	1.61%
200 000	CSR PLC	919 963	1.28%
80 000	DANA PETROLEUM PLC	1 109 037	1.54%
220 000	EASYJET PLC	1 068 926	1.48%
140 000	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	1 220 062	1.69%
110 000	HUNTING PLC	602 312	0.84%
1 700 000	ITV PLC	1 045 462	1.45%
350 000	MITIE GROUP PLC	907 566	1.26%
1 700 000	MONEYSUPERMARKET.COM	1 496 042	2.08%
1 150 000	PUNCH TAVERNS LTD	814 678	1.13%
390 000	RESTAURANT GROUP PLC	1 000 332	1.39%
80 000	SCHRODERS PLC	1 185 252	1.65%
130 000	SPECTRIS PLC	1 232 154	1.71%
45 000	ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	844 785	1.17%
100 000	WELLSTREAM HOLD TPA	614 367	0.85%
2 400 000	YELL GROUP PLC	718 480	1.00%
Suiza		9 172 019	12.75%
40 000	ARYZTA AG /NAM.	1 259 775	1.75%
9 000	BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	784 256	1.09%
5 000	KABA HOLDING AG RUEMLANG	1 092 083	1.52%
3 750	KUONI REISEN HOLDING /NAM.-B-	857 389	1.19%
110 000	LOGITECH INTERNATIONAL SA*	1 229 189	1.71%
6 000	STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	1 064 298	1.48%
30 000	SWISSQUOTE GROUP HLD /NOM.	972 086	1.35%
65 000	TEMENOS GROUP AG /NAMEN.*	1 286 841	1.79%
100 000	TORNOS HLDG	626 102	0.87%
Alemania		9 155 010	12.70%
50 000	AAREAL BANK AG	688 750	0.96%
25 000	BILFINGER BERGER AG	1 141 125	1.58%
33 000	GERRESHEIMER AG	867 900	1.20%
155 000	INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.	746 790	1.04%
120 000	KONTRON AG	883 200	1.23%
23 000	LANXESS AG	800 745	1.11%
50 000	LEONI AG /NAMEN-AKT.	865 500	1.20%
100 000	MEDION AG. ESSEN	978 600	1.36%
50 000	RHOEN KLINIKUM AG	914 000	1.27%
15 000	SOFTWARE AG	1 268 400	1.75%
Países Bajos		7 268 481	10.10%
60 000	ARCADIS NV	885 000	1.23%
62 500	IMTECH NV	1 325 000	1.84%
45 000	QIAGEN NV	720 000	1.00%
45 000	SMARTRAC NV	648 000	0.90%
105 000	UNIT 4 NV	1 811 775	2.52%
85 000	USG PEOPLE NV	988 550	1.37%
93 750	WAVIN	890 156	1.24%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Francia		6 447 880	8.95%
70 000	ALTEN	1 402 100	1.95%
55 000	INTER PARFUMS SA*	1 336 500	1.86%
50 000	MEETIC	1 037 500	1.44%
70 000	SOITEC. BERNIN*	513 380	0.71%
50 000	TELEPERFORMANCE	1 026 750	1.43%
13 000	VIRBAC	1 131 650	1.56%
Italia		4 539 550	6.30%
380 000	AMPLIFON SPA/AFTER SPLIT	1 444 000	2.00%
2 700 000	PIRELLI & CIE SPA	1 229 850	1.71%
180 000	RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	1 037 700	1.44%
120 000	SIAS*	828 000	1.15%
Suecia		3 981 501	5.53%
112 000	AF AB B	1 233 720	1.71%
130 000	INTRUM JUSTITIA AB	1 043 312	1.45%
15 000	MODERN TIMES GROUP AB B	676 972	0.94%
135 000	SWEDBANK AB -A-	1 027 497	1.43%
Austria		3 089 185	4.29%
25 000	ANDRITZ AG GRAZ	1 150 000	1.60%
25 000	BWIN INTERACTIVE ENTERTAINMENT	908 625	1.26%
120 000	CONWERT IMMOBILIEN INV.SE	1 030 560	1.43%
Noruega		2 042 118	2.84%
38 300	FRED.OLSEN ENERGY ASA	810 649	1.13%
1 350 000	KONGSBERG AUTOMOTIVE HOLDG ASA*	510 125	0.71%
170 000	STOREBRAND AS /BUNDNA	721 344	1.00%
Bélgica		1 588 900	2.21%
60 000	NYRSTAR NV	509 400	0.71%
50 000	TELENET GROUP HOLDING	1 079 500	1.50%
Luxemburgo		1 497 364	2.08%
5 300 000	METRO INTL A /SWEDISH DEP.REC.	600 494	0.83%
21 000	ORIFLAME COSMETICS/SWED.DEPOS.	896 870	1.25%
Dinamarca		958 108	1.33%
18 000	FLSMIDTH & CO A/S B	958 108	1.33%
Finlandia		859 600	1.19%
40 000	KONECRANES PLC	859 600	1.19%
Grecia		471 600	0.65%
180 000	INTRALOT /REG.	471 600	0.65%
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		0	0.00%
Renta variable		0	0.00%
Austria		0	0.00%
307 800	YLINE INTERNET BUS.SV.	0	0.00%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.

Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - EUROPE STOCK FUND

BALANCE

a 30 de junio de 2010

EUR

Activo

Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 127 187 482)	118 992 133
Bancos	1 026 035
Importes por cobrar de intermediarios financieros	1 918 547
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	12 461
Dividendos e intereses	155 532
Otros activos	15 283

Total Activo

122 119 991

Pasivo

Importes por pagar a intermediarios financieros	1 792 425
Reembolsos de acciones por pagar	47 530
Comisiones de gestión por pagar	116 887
"Taxe d'abonnement"	13 981
Otros pasivos	65 806

Total Pasivo

2 036 629

Patrimonio neto

120 083 362

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010

EUR

Ingresos

Ingresos procedentes de las inversiones financieras	3 009 337
Intereses bancarios	3 649
Ingresos de préstamo de valores	118 520
Otros ingresos	284

Total Ingresos

3 131 790

Gastos

Comisiones de gestión por pagar	1 520 550
Comisiones y gastos de custodia	28 746
"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	62 010
Intereses bancarios	3 996
Otros gastos *	874 138
Compensación de ingresos	21 864

Total Gastos

2 511 304

Beneficio/pérdida neto/a

620 486

Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:

- Inversiones financieras	26 169 459
- Operaciones a plazo sobre divisas	1 623
- Contratos de swap	-982
- Futuros	-302 495
- Divisas	-106 043

Beneficio/pérdida materializado/a neto/a

26 382 048

Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:

- Inversiones financieras	-8 337 025
---------------------------	------------

Beneficio/Pérdida total

18 045 023

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

30 de junio de 2009

30 de junio de 2010

EUR

EUR

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	169 865 462	116 294 138
Beneficio/Pérdida total	-48 538 733	18 045 023
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-4 563 438	-13 900 908
Dividendos distribuidos	-469 153	-354 891
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	116 294 138	120 083 362

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.94% para la clase de acciones A-EUR, al 2.02% para la clase de acciones A-GBP, al 1.93% para la clase de acciones B-EUR, al 2.02% para la clase de acciones B-GBP, al 1.19% para la clase de acciones C-EUR y al 2.68% para la clase de acciones E-EUR (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - EUROPE STOCK FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 EUR	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	106 878.75	114 202.84	112 577.23
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	10.00
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	459 469.50	424 470.87	361 651.59
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	10.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	17 631.61	30 978.31	37 954.52
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	3 385.25	3 048.58	2 348.56
Patrimonio neto	169 865 462	116 294 138	120 083 362
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	206.49	141.78	161.14
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	82.57
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	308.61	218.49	253.02
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	82.57
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	326.04	232.48	271.24
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	73.98	51.99	59.75
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	3.20	4.35	3.10

Julius Baer Multistock - EUROPE STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		118 992 133	99.09%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		118 960 068	99.06%
Renta variable		118 929 654	99.04%
Reino Unido		37 283 605	31.06%
42 524	ANGLO AMERICAN PLC	1 220 828	1.02%
540 000	ARM HOLDINGS PLC	1 830 277	1.52%
50 000	ASTRAZENECA PLC	1 935 318	1.61%
89 822	AUTONOMY CORPORATION PLC	2 015 357	1.68%
500 000	BARCLAYS PLC	1 652 257	1.38%
70 000	BHP BILLITON PLC	1 500 070	1.25%
250 000	BP PLC	973 766	0.81%
55 369	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	1 444 873	1.21%
200 000	CAIRN ENERGY	1 013 523	0.84%
75 000	DIALOG SEMICONDUCTOR	744 525	0.62%
140 000	GLAXOSMITHKLINE PLC	1 954 493	1.63%
455 090	HSBC HOLDINGS PLC	3 419 588	2.84%
260 000	INTERNATIONAL POWER PLC	953 649	0.79%
60 681	INTERTEK GROUP PLC	1 069 496	0.89%
100 000	KAZAKHMYS LIMITED	1 214 078	1.01%
800 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	524 716	0.44%
134 843	PRUDENTIAL PLC	837 490	0.70%
20 349	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	778 440	0.65%
37	REED ELSEVIER PLC	226	0.00%
90 500	RIO TINTO PLC /REG.	3 281 298	2.73%
291 695	ROLLS-ROYCE GROUP PLC	2 004 064	1.67%
1 400 000	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	708 440	0.59%
103 514	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	2 147 916	1.80%
53 176	STANDARD CHARTERED PLC	1 065 821	0.89%
16	UNILEVER PLC	352	0.00%
550 000	VODAFONE GROUP PLC	934 773	0.78%
190 000	XSTRATA PLC	2 057 971	1.71%
Suiza		21 180 341	17.65%
50 000	ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR*	718 087	0.60%
54 174	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1 556 476	1.30%
69 116	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	2 141 184	1.78%
8 000	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE * *	1 020 539	0.85%
1 600	GIVAUDAN SA /REG.	1 116 234	0.93%
50 000	LOGITECH INTERNATIONAL SA	558 722	0.47%
94 000	NESTLE / ACT NOM	3 714 820	3.09%
62 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	2 468 978	2.06%
19 000	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	2 144 722	1.79%
7 000	SYNGENTA AG /NAM. *OPR*	1 328 064	1.11%
6 200	THE SWATCH GROUP AG	1 438 672	1.20%
120 000	UBS AG /NAMENSAKTIE	1 313 679	1.09%
9 156	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	1 660 164	1.38%
Alemania		18 153 355	15.10%
45 000	AIXTRON AG *	887 850	0.74%
12 000	ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	982 200	0.82%
36 000	BASF SE	1 623 960	1.35%
25 000	BMW-BAYER.MOTORENWERKE	1 001 625	0.83%
37 163	CONTINENTAL AG	1 589 833	1.32%
34 000	DEUTSCHE BANK AG /NAM.	1 587 800	1.32%
25 000	DEUTSCHE POSTBANK AG/NAMEN-AKT	597 375	0.50%
140 000	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	1 039 640	0.87%
380 000	INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.	1 830 840	1.52%
10 000	K & S AG	378 800	0.32%
112 269	NORDEX SE ROSTOCK/KONV	841 344	0.70%
50 000	PROSIEBEN SAT1 MED./VORZ.	605 750	0.50%
20 382	RHEINMETALL AG DUESSELDORF	959 483	0.80%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
30 000	SAP AG	1 100 400	0.92%
12 000	SIEMENS AG /NAM.	888 240	0.74%
40 000	SINGULUS TECHNOLOGIES AG *	198 000	0.16%
4 000	SOFTWARE AG	338 240	0.28%
95 000	TUI AG	688 655	0.57%
14 000	VOLKSWAGEN AG /VORZUG.	1 013 320	0.84%
Francia		12 907 475	10.75%
20 000	BNP PARIBAS	895 400	0.74%
27 000	EDF	848 610	0.71%
32 746	GDF SUEZ	769 531	0.64%
20 000	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3 *	1 796 200	1.50%
20 000	RENAULT SA	615 700	0.51%
45 183	SANOFI-AVENTIS	2 237 914	1.86%
16 894	SCHNEIDER ELECTRIC SA	1 413 014	1.18%
15 000	STE GEN.PARIS -A-	514 500	0.43%
26 000	TECHNIP	1 237 600	1.03%
35 000	TOTAL SA	1 293 775	1.08%
9 000	VALLOUREC *	1 284 750	1.07%
14	VINCI	481	0.00%
Países Bajos		10 235 808	8.52%
45 000	ASML HOLDING NV	1 028 925	0.86%
40 000	EADS.EUR.AERONAUT.DEFENCE+SP.	674 800	0.56%
27 204	HEINEKEN NV	948 603	0.79%
180 000	ING GROEP NV/CERT.OF SHS	1 111 680	0.93%
85 000	QIAGEN NV	1 360 000	1.13%
75 000	ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2	1 854 000	1.54%
70 000	TNT NV	1 454 600	1.21%
80 000	UNILEVER CERT.OF SHS	1 803 200	1.50%
España		5 113 780	4.27%
280 000	BANCO SANTANDER SA / REG.	2 447 200	2.04%
90 000	BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.	775 080	0.65%
40 000	REPSOL YPF SA. MADRID	666 600	0.56%
80 295	TELEFONICA SA	1 224 900	1.02%
Suecia		3 890 743	3.24%
110 000	ASSA ABLOY AB /B-	1 814 072	1.51%
36 818	HENNES & MAURITZ AB	832 757	0.69%
100 000	NORDEA BANK AB	680 854	0.57%
45 795	TELE2 AB / B	563 060	0.47%
Luxemburgo		1 731 482	1.45%
75 000	ARCELORMITTAL SA /PROV.FUSION	1 676 625	1.40%
4 725	REINET INVESTMENTS SCA	54 857	0.05%
Bélgica		1 590 675	1.32%
20 000	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	794 800	0.66%
25 000	KBC GROUPE SA	795 875	0.66%
Noruega		1 354 852	1.13%
100 000	PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	691 717	0.58%
63 912	TELENOR AS	663 135	0.55%
Italia		1 206 336	1.00%
82 188	ENEL	286 836	0.23%
500 000	UNICREDIT S.P.A.	919 500	0.77%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - EUROPE STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Islas Caimán		1 178 900	0.98%
95 000	SUBSEA 7 INC	1 178 900	0.98%
Finlandia		1 073 000	0.89%
370 000	M-REAL OYJ -B-	1 073 000	0.89%
Bermudas		897 823	0.75%
132 000	EASTPHARMA /SGDR REG-S.	150 869	0.13%
50 000	SEADRILL LTD	746 954	0.62%
Portugal		654 400	0.54%
80 000	PORTUGAL TELECOM.SGPS NOM.	654 400	0.54%
Grecia		477 079	0.39%
35 604	BQ NATIONA.GRECE/NOM.-S.CP.	317 232	0.26%
5 550	COCA COLA HELLENIC BOTTLING	97 847	0.08%
10 000	HELLENIC TELECOM	62 000	0.05%
Fondos de inversión		27 472	0.02%
Francia		27 472	0.02%
319	SPDR MSCI EU SM CAP/ CAP/DIS	27 472	0.02%
Opciones, Warrants, Derechos		2 942	0.00%
NOK		2 942	0.00%
6 975	RIGHTS NORSK HYDRO 9.7.10*	2 942	0.00%
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		32 065	0.03%
Renta variable		32 065	0.03%
Reino Unido		32 065	0.03%
408 152	BETEX GROUP PLC	0	0.00%
26 252 550	ROLLS-ROYCE GRP -C- 07/10	32 065	0.03%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza. Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND

BALANCE		CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
a 30 de junio de 2010		correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	
	EUR		EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 117 033 295)	111 412 988	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	2 639 580
Instrumentos derivados a precios de mercado:		Intereses bancarios	1 882
- Futuros	-385 000	Ingresos de préstamo de valores	114 976
Bancos	6 000 340	Compensación de ingresos	297 459
Importes por cobrar de intermediarios financieros	11 038	Total Ingresos	3 053 897
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	5 503 300	Gastos	
Dividendos e intereses	36	Comisiones de gestión por pagar	1 352 295
Otros activos	21 152	Comisiones y gastos de custodia	12 856
Total Activo	122 563 854	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	56 369
		Intereses bancarios	2 074
		Otros gastos *	762 228
		Total Gastos	2 185 822
Pasivo		Beneficio/pérdida neto/a	868 075
Reembolsos de acciones por pagar	207 423	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Comisiones de gestión por pagar	112 725	- Inversiones financieras	-2 994 564
"Taxe d'abonnement"	14 160	- Futuros	445 090
Otros pasivos	62 234	- Divisas	512
Total Pasivo	396 542	Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	-1 680 887
Patrimonio neto	122 167 312	Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	26 682 430
		- Futuros	-384 999
		Beneficio/Pérdida total	24 616 544

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009	30 de junio de 2010
	EUR	EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	215 562 632	100 493 923
Diferencias de cambio - Subfondos	11 586	10 884
Beneficio/Pérdida total	-62 817 204	24 616 544
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-52 102 433	-2 863 493
Dividendos distribuidos	-160 658	-90 546
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	100 493 923	122 167 312

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.93% para la clase de acciones A-EUR, al 1.90%* para la clase de acciones A-USD, al 1.99%* para la clase de acciones A-GBP, al 1.93% para la clase de acciones B-EUR, al 1.92% para la clase de acciones B-USD, al 1.99%* para la clase de acciones B-GBP, al 1.12% para la clase de acciones C-EUR, al 1.06%* para la clase de acciones C-USD, al 2.67% para la clase de acciones E-EUR y al 2.65%* para la clase de acciones E-USD (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

* Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 EUR	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	53 683.99	46 528.72	36 604.33
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	10.00
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	140.53	10.00	25.00
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	682 004.65	515 440.44	547 156.31
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	10.00
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	1 137.00	1 420.00	1 146.30
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	251 048.96	97 407.53	52 188.25
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	10.00	10.00	10.00
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	74 323.82	37 876.84	43 655.81
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	10.00	10.00	10.00
Patrimonio neto	215 562 632	100 493 923	122 167 312
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	160.34	110.86	136.83
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	88.16
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	111.89	68.69	74.06
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	208.57	148.48	186.23
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	88.16
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	114.41	72.58	79.48
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	220.97	158.51	200.42
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	115.09	73.56	81.24
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	122.97	86.88	108.16
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	113.08	71.22	77.42
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	3.60	3.20	2.15
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	2.85	2.00	1.40

Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		111 412 988	91.20%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		111 412 988	91.20%
Renta variable		111 412 988	91.20%
Alemania		111 412 988	91.20%
75 924	ALLIANZ SE/NAM VINKULIERT	6 214 379	5.08%
210 058	BASF SE	9 475 716	7.75%
96 732	BAYER	4 449 672	3.64%
15 400	BEIERSDORF AG	695 541	0.57%
93 382	BMW-BAYER MOTORENWERKE	3 741 350	3.06%
16 700	CELESIO AG /NAMENAKTIE	299 849	0.25%
28 300	CENTROTEC SUSTAINABLE AG	363 938	0.30%
134 400	COMMERZBANK AG *	776 160	0.64%
90 617	COMPUGROUP MEDICAL AG	749 403	0.61%
49 070	CONTINENTAL AG	2 099 215	1.72%
107 475	DAIMLER AG / NAMEN-AKT	4 505 352	3.69%
123 500	DEUTSCHE BANK AG /NAM	5 767 450	4.72%
22 924	DEUTSCHE BOERSE AG /NAM	1 148 034	0.94%
295 519	DEUTSCHE POST AG BONN	3 549 183	2.91%
100 000	DEUTSCHE POSTBANK AG/NAMEN-AKT	2 389 500	1.96%
505 631	DEUTSCHE TELEKOM /NAM	4 906 138	4.02%
54 752	DIC ASSET AG *	341 105	0.28%
400 000	DRILLISCH AG	1 814 800	1.49%
248 732	E ON - NAMEN AKT	5 516 876	4.51%
200 892	FREENET AG NAMENS-AKTIE	1 679 457	1.37%
23 700	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	1 050 503	0.86%
50 648	HEIDELBERGCEMENT AG	1 983 882	1.62%
32 600	HENKEL / VORZUG	1 307 260	1.07%
22 100	HENKEL AG & CO KGAA	742 229	0.61%
20 000	HOCHTIEF AG	983 800	0.81%
224 400	INFINEON TECHNOLOGIES /NAM	1 081 159	0.88%
128	K & S AG	4 849	0.00%
10 600	KLOECKNER & CO AG/NAMENSAKTIE	154 124	0.13%
47 150	KONTRON AG	347 024	0.28%
2 658	KSB KLEIN SCHANZL VORZUG	1 244 210	1.02%
18 100	KTG AGRAR AG	262 631	0.21%
12 981	LINDE AG	1 122 986	0.92%
18 444	MAN SE	1 253 270	1.03%
32 900	MERCK KGAA	1 973 671	1.62%
15 129	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	1 563 582	1.28%
200 000	NORDEX SE ROSTOCK/KONV *	1 498 800	1.23%
92 300	PFLEIDERER AG /NAM AKT *	381 568	0.31%
18 900	PORSCHE A HLDG/PREF	667 076	0.55%
62 700	PRAKTIKER BAU&HEIMWERKERM HLD	351 747	0.29%
19 188	PROSIEBEN SAT1 MED /VORZ	232 463	0.19%
44 267	RHEINMETALL AG DUESSELDORF	2 083 869	1.71%
70 654	RWE AG (NEU) ESSEN A	3 795 533	3.11%
93 800	SAP AG	3 440 584	2.81%
156 000	SIEMENS AG /NAM	11 547 117	9.45%
30 400	SIXT/VORZ -O STIMMR /EM97	480 320	0.39%
55 032	STADA ARZNEIMITTEL AG	1 502 924	1.23%
900	STO AG /VORZUEGE	70 812	0.06%
180 000	SUESS MICROTEC AG GARCHING	720 000	0.59%
14 000	TOM TAILOR HLDG AG	169 960	0.14%
220 000	TUI AG *	1 594 780	1.31%
20 300	UNITED INTERN &CO/NAMENSAKT	183 370	0.15%
12 100	VOLKSWAGEN AG	846 516	0.69%
80 324	VOLKSWAGEN AG /VORZUG	5 813 851	4.75%
75 000	WILEX AG	473 400	0.39%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - GLOBAL CONTRARIAN STOCK FUND

BALANCE

a 30 de junio de 2010

EUR

Activo

Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 108 234 212)	102 478 534
Instrumentos derivados a precios de mercado:	
- Operaciones a plazo sobre divisas	-2 172 024
Bancos	8 864 726
Importes por cobrar de intermediarios financieros	100 756
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	4 982 866
Dividendos e intereses	178 039
Otros activos	13 432

Total Activo

114 446 329

Pasivo

Descubierto bancario	7 125
Importes por pagar a intermediarios financieros	2 741 116
Reembolsos de acciones por pagar	199 343
Comisiones de gestión por pagar	117 695
"Taxe d'abonnement"	13 396
Otros pasivos	47 139

Total Pasivo

3 125 814

Patrimonio neto

111 320 515

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010

EUR

Ingresos

Ingresos procedentes de las inversiones financieras	2 875 645
Intereses bancarios	3 122
Ingresos de préstamo de valores	102 685
Compensación de ingresos	59 679

Total Ingresos

3 041 131

Gastos

Comisiones de gestión por pagar	1 187 138
Comisiones y gastos de custodia	17 818
"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	46 028
Intereses bancarios	424
Otros gastos *	482 328

Total Gastos

1 733 736

Beneficio/pérdida neto/a

1 307 395

Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:

- Inversiones financieras	11 291 486
- Operaciones a plazo sobre divisas	-759 590
- Divisas	-21 070

Beneficio/pérdida materializado/a neto/a

11 818 221

Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:

- Inversiones financieras	3 276 977
- Operaciones a plazo sobre divisas	-2 221 512

Beneficio/Pérdida total

12 873 686

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

30 de junio de 2009

30 de junio de 2010

EUR

EUR

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	31 344 373	57 179 652
Beneficio/Pérdida total	-716 298	12 873 686
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	26 596 966	41 316 958
Dividendos distribuidos	-45 389	-49 781
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	57 179 652	111 320 515

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.04% para la clase de acciones A-EUR, al 2.09% para la clase de acciones A-CHF, al 2.05% para la clase de acciones B-EUR, al 2.02% para la clase de acciones B-CHF, al 1.44% para la clase de acciones C-EUR, al 1.44% para la clase de acciones C-CHF y al 2.80% para la clase de acciones E-EUR (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - GLOBAL CONTRARIAN STOCK FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 EUR	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	36 311.00	40 591.00	48 589.00
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	-	-	6 360.00
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	311 570.03	655 589.11	1 020 853.34
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	-	-	22 320.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	13 601.00	15 362.53	48 707.41
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	-	-	12 200.00
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	2 586.57	1 892.34	3 116.93
Patrimonio neto	31 344 373	57 179 652	111 320 515
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	84.52	77.43	92.31
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	-	-	90.94
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	86.23	80.28	96.86
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	-	-	90.94
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	87.49	81.94	99.47
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	-	-	91.04
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	84.60	78.17	93.62
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	1.10	1.25	1.05

Julius Baer Multistock - GLOBAL CONTRARIAN STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		102 478 534	92.06%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		102 478 534	92.06%
Renta variable		102 478 534	92.06%
Estados Unidos		32 029 928	28.76%
40 000	AMEREN CORP	776 227	0.70%
115 000	AT & T	2 271 083	2.04%
40 000	BIOGEN IDEC INC	1 549 514	1.39%
200 000	BOSTON SCIENTIFIC CORP	947 016	0.85%
90 000	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	1 832 476	1.65%
41 500	CONOCOPHILLIPS	1 663 185	1.49%
40 000	EXELON CORP	1 239 938	1.11%
30 000	GILEAD SCIENCES INC	839 579	0.75%
140 000	INTEL CORP	2 223 039	2.00%
37 000	JOHNSON & JOHNSON	1 783 999	1.60%
75 000	KRAFT FOODS INC -A-	1 714 426	1.54%
93 600	MARATHON OIL CORP	2 375 723	2.13%
49 000	MERCK	1 398 914	1.26%
135 000	MICROSOFT CORP	2 536 002	2.28%
34 000	PEPSICO INC	1 691 812	1.52%
215 500	PFIZER INC	2 508 800	2.25%
70 000	PPL CORP	1 425 831	1.28%
60 000	SARA LEE CORP	690 669	0.62%
51 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC	1 166 642	1.05%
64 000	WALGREEN CO	1 395 053	1.25%
Francia		18 047 744	16.22%
94 000	AXA	1 198 030	1.08%
44 500	DANONE	1 966 900	1.77%
206 050	FRANCE TELECOM SA	2 943 424	2.64%
104 000	GDF SUEZ	2 444 000	2.20%
25 000	L OREAL	2 024 250	1.82%
58 000	SANOFI-AVENTIS	2 872 740	2.58%
78 000	TOTAL SA	2 883 270	2.59%
102 000	VIVENDI	1 715 130	1.54%
Japón		17 114 945	15.39%
227 000	AJINOMOTO CO INC	1 690 068	1.52%
60 000	ASTELLAS PHARMA INC	1 655 113	1.49%
110 000	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	1 048 330	0.94%
1 300	FUJI MEDIA HOLDINGS INC	1 536 377	1.38%
76 100	ITO EN LTD	954 836	0.86%
48 000	NIPPON TEL&TEL	1 611 936	1.45%
1 200	NTT DOCOMO INC	1 489 048	1.33%
70 000	RICOH CO LTD	736 866	0.66%
12 000	ROHM CO LTD	594 512	0.54%
38 000	SECOM LTD	1 386 549	1.25%
100 000	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	1 888 525	1.70%
35 400	SONY CORP JPY 50	778 274	0.70%
49 500	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	1 744 511	1.57%
Suiza		8 509 374	7.64%
41 200	NOVARTIS AG BASEL/NAM	1 640 676	1.47%
19 500	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	2 201 162	1.98%
36 000	SWISS REINSURANCE COMPANY	1 218 560	1.09%
8 500	SWISSCOM /NAM	2 361 057	2.12%
6 000	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	1 087 919	0.98%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Alemania		6 826 956	6.13%
21 950	ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	1 796 608	1.61%
120 600	E.ON - NAMEN AKT.	2 674 908	2.40%
40 000	SAP AG	1 467 200	1.32%
12 000	SIEMENS AG /NAM.	888 240	0.80%
Reino Unido		5 765 982	5.18%
133 000	GLAXOSMITHKLINE PLC	1 856 769	1.67%
121 891	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A- *	2 529 238	2.27%
215 000	UNITED UTILITIES GROUP PLC	1 379 975	1.24%
Italia		4 687 887	4.21%
522 800	ENEL *	1 824 572	1.64%
188 500	ENI SPA ROMA	2 863 315	2.57%
Bélgica		2 340 783	2.10%
90 500	BELGACOM SA	2 340 783	2.10%
Sudáfrica		2 194 139	1.97%
177 300	GOLD FIELDS /SPONS.ADR	1 935 261	1.74%
30 000	HARMONY GOLD MINING /SPONS.ADR	258 878	0.23%
España		1 733 160	1.56%
104 000	REPSOL YPF SA MADRID	1 733 160	1.56%
Austria		1 086 311	0.98%
53 938	OESTERREICHISCHE POST AG	1 086 311	0.98%
Canadá		1 000 955	0.90%
27 000	BARRICK GOLD CORP	1 000 955	0.90%
Grecia		745 330	0.67%
73 000	OPAP	745 330	0.67%
Países Bajos		395 040	0.35%
60 000	STMICROELECTRONICS NV	395 040	0.35%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza. Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND

BALANCE		CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
a 30 de junio de 2010		correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	
	EUR		EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 63 050 260)	69 498 919	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	1 437 246
Bancos	1 247 089	Intereses bancarios	7 111
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	467 715	Ingresos de préstamo de valores	3 330
Dividendos e intereses	318 860	Compensación de ingresos	17 522
Otros activos	1	Total Ingresos	1 465 209
Total Activo	71 532 584	Gastos	
Pasivo		Comisiones de gestión por pagar	890 606
Descubierto bancario	6 672	Comisiones y gastos de custodia	94 355
Importes por pagar a intermediarios financieros	142 757	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	214 111
Reembolsos de acciones por pagar	144 597	Intereses bancarios	12 086
Comisiones de gestión por pagar	82 012	Otros gastos *	409 669
"Taxe d'abonnement"	6 835	Compensación de ingresos	6 915
Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías latentes	6 486	Total Gastos	1 627 742
Otros pasivos	37 586	Beneficio/pérdida neto/a	-162 533
Total Pasivo	426 945	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Patrimonio neto	71 105 639	- Inversiones financieras	-3 511 594
		- Operaciones a plazo sobre divisas	7 015
		- Futuros	156 208
		- Divisas	-248 614
		- Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías materializadas	-18 774
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	-3 778 292
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	22 529 701
		- Futuros	-6 927
		- Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías latentes	-14 680
		Beneficio/Pérdida total	18 729 802

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009	30 de junio de 2010
	EUR	EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	76 337 251	50 805 319
Diferencias de cambio	294 124	302 214
Beneficio/Pérdida total	-23 723 716	18 729 802
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-2 075 033	1 291 990
Dividendos distribuidos	-27 307	-23 686
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	50 805 319	71 105 639

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.47% para la clase de acciones A-EUR, al 2.51% para la clase de acciones A-USD, al 2.47% para la clase de acciones B-EUR, al 2.46% para la clase de acciones B-USD, al 1.62% para la clase de acciones C-EUR, al 1.58%* para la clase de acciones C-USD, al 3.21% para la clase de acciones E-EUR y al 3.71% para la clase de acciones E-USD (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

* Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 EUR	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	53 377.01	35 962.36	37 520.00
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	10.00	10.00	1 712.25
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	698 636.38	643 825.52	550 394.96
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	31 354.00	40 201.00	39 142.49
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	119 046.93	159 807.19	248 303.40
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	10.00	10.00	10.00
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	5 227.23	2 058.85	1 383.33
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	10.00	10.00	4 411.23
Patrimonio neto	76 337 251	50 805 319	71 105 639
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	78.77	53.17	73.09
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	119.67	71.81	86.31
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	83.77	57.26	79.45
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	119.79	72.61	87.92
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	88.66	61.10	85.50
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	120.93	73.90	90.25
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	127.21	86.30	118.84
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	118.78	71.47	85.90
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	0.90	0.55	0.60
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	0.15	0.55	0.70

Julius Baer Multistock - GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		69 498 919	97.74%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		67 052 246	94.29%
Renta variable		66 635 246	93.70%
República de Corea		11 284 044	15.86%
16 993	BUSAN BANK	126 531	0.18%
4 600	CJ CHEILJEDANG CORP	689 647	0.97%
15 300	DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	650 854	0.92%
5 495	GS HOLDINGS CORP	140 913	0.20%
10 992	HANA FINANCIAL GROUP INC	241 138	0.34%
3 592	HANJIN HEAVY INDUSTR	62 488	0.09%
8 697	HANWHA CHEMICAL CORP	103 091	0.14%
1 600	HONAM PETROCHEMICAL CO	156 535	0.22%
2 600	HYOSUNG CORPORATION	135 779	0.19%
1 400	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO	109 855	0.15%
720	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	112 993	0.16%
12 291	HYUNDAI MOTOR CO LTD	1 186 063	1.67%
2 000	HYUNDAI STEEL CO	120 740	0.17%
16 000	KIA MOTORS CORP.	349 398	0.49%
860	KOREA ZINC CO LTD	125 201	0.18%
950	LG CHEMICAL LTD	196 353	0.28%
4 700	LG CORP	207 155	0.29%
31 000	LG DISPLAY CO LTD	848 786	1.19%
2 200	LG ELECTRONICS INC /NON-VOT.	56 637	0.08%
26 993	LG TELECOM LTD	138 081	0.19%
70	LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	59 602	0.08%
480	LOTTE SHOPPING LTD	112 833	0.16%
4 620	POSCO	1 439 283	2.02%
5 780	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2 987 595	4.20%
18 000	SHINHAN FINANCIAL GROUP	548 739	0.77%
28 998	WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	282 731	0.40%
930	YUHAN CORP	95 023	0.13%
Brasil		10 086 845	14.19%
1 400	AMBEV CIA DE BEBIDAS /PREF.	114 079	0.16%
52 000	BANCO DO BRASIL SA	580 556	0.82%
95 096	BANRISUL PNB -B-/PREF	565 524	0.80%
54 500	BR MALLS PARTICIPAES SA	580 081	0.82%
10 917	COPEL CIA PARAN.EN.PREF. B	183 937	0.25%
44 979	ELETROBRAS	486 076	0.68%
186 000	INVESTIMENTOS ITAU /PREF.	902 249	1.27%
36 000	ITAU HOLDING /PREF	529 920	0.75%
67 000	MARFRIG ALIMENTOS SA	512 237	0.72%
25 000	METALURGICA GERDAU /PREF.	330 747	0.47%
45 000	NET SERVI. DE COMUNICACAO/PREF	346 486	0.49%
19 000	PDG REALTY SA	131 148	0.18%
75 700	PETROBRAS. PETR.BRASILEIRO	1 062 874	1.49%
63 100	PETROLEO BRASILEIRO/PRF.SHS	767 643	1.08%
13 000	PORTO SEGURO SA	109 811	0.15%
11 990	SABESP.CIA SANEAM.BAS.ESTADO	203 645	0.29%
44 000	TAM SA	498 215	0.70%
14 900	USIMINAS	319 881	0.45%
17 253	USIMINAS /PREF.-A-	375 945	0.53%
26 216	VALE /NAM.	518 292	0.73%
16 000	VALE /SADR	318 067	0.45%
37 823	VALE -A-/PREF	649 432	0.91%
China		9 955 973	14.00%
75 249	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	180 658	0.25%
2 544 000	BANK OF CHINA LTD -H-	1 058 838	1.49%
1 250 000	CHINA BLUECHEMICAL LTD -H-	571 371	0.80%
581 407	CHINA COAL ENERGY CO LTD -H-	602 835	0.85%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
2 467 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	1 639 760	2.31%
132 754	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H-	482 251	0.68%
1 624 398	CHINA PETROLEUM&CHEM CORP H	1 081 404	1.52%
2 530 000	CHINA TELECOM CORP LTD -H-	997 310	1.41%
755 000	DONGFENG MOTOR -H-	726 627	1.02%
130 000	GUANGZHOU PHARMACEUTICAL H	89 543	0.13%
110 000	HARBIN POWER EQUIPMENT CO H	64 696	0.09%
280 000	HUANENG POWER INTL H	136 207	0.19%
380 000	IND & COM BOC -H-	227 878	0.32%
220 000	LIANHUA SUPERMARKET HLGS -H-	660 799	0.93%
250 000	PETROCHINA CO LTD /H-	229 859	0.32%
330 000	SHANDONG XINHUA PHARMACEUT -H-	103 098	0.14%
310 000	SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO -H-	113 425	0.16%
255 000	WUMART STORES INC-H-	375 344	0.53%
352 000	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC -H-	614 070	0.86%
Taiwán		5 165 245	7.27%
1 288 123	CHINATRUST FINANCIAL HLDG CO	580 928	0.82%
402 623	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	653 682	0.92%
299 716	CMC MAGNETICS CORP.	61 378	0.09%
568 562	COMPAL ELECTRONICS INC	558 334	0.79%
139 604	HON HAI PRECISION IND.CO LTD	404 361	0.57%
10 000	HTC CORPORATION	109 253	0.15%
120 000	LITE-ON TECHNOLOGY CORPOR.	108 237	0.15%
110 000	SINCERE NAVIGATION CORP	105 226	0.15%
758 358	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT.	1 167 652	1.64%
190 000	TECO ELECTRIC AND MACHINERY CO	64 205	0.09%
2 478 000	UNITED MICROELECTRONIC CORP	903 483	1.27%
370 847	WISTRON CORP	448 506	0.63%
India		4 726 087	6.65%
8 100	BHARAT PETROL./DEMATERIALIZED	94 362	0.13%
140 000	CROMPTON GREAVES LTD/DEMAT.	634 417	0.89%
9 700	DR REDDY S LABORATORIES /DEMAT	247 444	0.35%
80 000	HINDALCO INDUSTRIES / DEMAT.	203 199	0.29%
61 000	HOUSING DEVELOPMENT AND INFRA	267 954	0.38%
8 231	INFOSYS TECH LTD /DEMAT	403 809	0.57%
148 391	ITC LTD /DEMAT	796 730	1.12%
12 000	LARSEN & TOUBRO LTD / DEMAT.	381 568	0.54%
66 000	MAHINDRA & MAHINDRA	727 809	1.02%
58 000	SATYAM COMPUTER SERVICES	92 928	0.13%
2 800	ST.BK OF INDIA/DEMATERIALIZED	113 299	0.16%
162 800	STERLITE IND(INDIA) --- SHS	486 196	0.68%
211 470	UNITECH LTD /DEMAT.	276 372	0.39%
México		4 083 271	5.74%
109 000	ALFA SAB DE CV A	669 865	0.94%
5 600	AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	217 161	0.31%
339 769	AMERICA MOVIL SAB DE CV -L-	658 778	0.93%
164 648	CARSO GLOBAL TELECOM A1	636 385	0.89%
790 400	CEMEX SAB DE CV/C.PART.(2A+1B)	628 027	0.88%
226 876	GRUPO AEROPORT.DEL PACIFICO B	542 387	0.76%
106 214	GRUPO BIMBO SAB DE CV A	625 891	0.88%
40 000	GRUPO CARSO SAB DE CV /A1	104 777	0.15%
Hong Kong		3 504 557	4.92%
268 507	CHAODA MODERN AGRICULT.HOLD.	216 755	0.30%
12 000	CHEUNG KONG HOLDINGS HKD0.5	113 729	0.16%
286 000	CHINA EVERBRIGHT LTD	538 511	0.76%
47 000	CHINA MOBILE LTD	385 324	0.54%
408 494	CHINA OVERSEAS LAND+INVESTMENT	628 686	0.88%
210 000	CHINA PHARMACEUTICAL GRP	103 696	0.15%

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
240 000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	728 420	1.02%
280 000	CHINA UNICO (HK)	309 400	0.44%
260 000	CNOOC LTD	364 713	0.51%
220 000	TIAN AN CHINA INVEST.CO LTD	115 323	0.16%
Federación de Rusia		2 984 329	4.19%
41 500	AFK SISTEMA /SGDR	803 641	1.13%
14 000	LUKOIL /SADR REP.1 SHS.	593 191	0.83%
40 189	MMC NORILSK NICKEL /SADR	476 402	0.67%
76 000	ROSNEFT OIL CO OJSC/SGDR	383 444	0.54%
50 000	RUSHYDRO OJSC /SADR	199 608	0.28%
66 000	SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	528 043	0.74%
Sudáfrica		2 306 580	3.27%
8 000	ABSA GROUP LTD	103 508	0.15%
40 000	AVENG LTD	146 755	0.21%
23 000	BARLOWORLD LTD	99 693	0.14%
8 100	BIDVEST GROUP LTD	105 147	0.15%
86 000	FOSCHINI LTD	593 861	0.84%
62 000	IMPERIAL HOLDINGS LTD	566 529	0.80%
21 199	NASPERS LTD N	586 766	0.83%
55 000	STEINHOFF INTL HLD LTD	104 321	0.15%
Indonesia		2 274 823	3.19%
2 400 000	ADARO ENERGY	430 109	0.60%
757 378	BANK RAKYAT INDONESIA	634 322	0.89%
425 816	PT INDOCEMENT TUNGAL /DEMAT.	605 889	0.85%
358 000	UNITED TRACTORS	604 503	0.85%
Malasia		2 091 679	2.94%
200 000	AIRASIA BHD	63 042	0.09%
408 000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	720 190	1.01%
390 000	GENTING BERHAD	700 219	0.98%
720 000	TELEKOM MALAYSIA BHD	608 228	0.86%
Turquía		1 916 531	2.69%
37 888	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	106 475	0.15%
38 000	KOC HLD AS	105 810	0.15%
270 000	REYSAS TASIMACILIK VE LOJISTIK	562 464	0.79%
63 000	SABANCI HOLDING	207 908	0.29%
45 714	TURK HAVA YOLLARI AO	92 403	0.13%
65 520	TURK SISE CAM	58 786	0.08%
417 000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	782 685	1.10%
Reino Unido		1 424 151	2.00%
1 172 707	FIRESTONE DIAMONDS PLC	472 676	0.66%
250 000	KALAHARI MINERALS PLC	464 134	0.65%
3 800 000	LONRHO *	487 341	0.69%
Egipto		1 135 739	1.59%
95 000	EGYPTIAN INTL.PHARMACEUTICAL	476 428	0.67%
18 418	ORASCOM CONSTRUCTION INDUSTRIE	600 398	0.84%
56 000	TMG HOLDING	58 913	0.08%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Bermudas		742 659	1.05%
1 200 000	CHINA GAS HOLDINGS LIMITED	552 291	0.78%
200 000	FIRST PACIFIC CO LTD	111 129	0.16%
78 000	HOPSON DEVELOPMENT HLDGS LTD	79 239	0.11%
Chile		631 998	0.89%
171 734	CENCOSUD SA	631 998	0.89%
Hungría		551 819	0.78%
4 900	MOL MAGYAR /-A-	333 456	0.47%
1 500	RICHTER GEDEON LTD	218 363	0.31%
Tailandia		482 254	0.68%
46 000	BANGKOK BANK PUBLIC /LOCAL	148 409	0.21%
35 000	PTT PUBLIC COMPANY LIMITED	217 018	0.31%
180 000	THAI AIRWAYS INTL PUBL.CO.LTD	116 827	0.16%
Luxemburgo		462 993	0.65%
24 000	EVRAZ GROUP SA /SGDR REP.REG-S	462 993	0.65%
Islas Caimán		402 039	0.56%
77 000	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD	67 325	0.09%
230 000	SOHO CHINA LTD	109 955	0.15%
16 428	TENCENT HOLDINGS	224 759	0.32%
Polonia		308 654	0.43%
4 800	KGHM POLSKA MIEDZ SA	102 807	0.14%
24 000	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	205 847	0.29%
Perú		112 976	0.16%
3 600	BUENAVENTURA / SADR (1SHS)	112 976	0.16%
Fondos de inversión		417 000	0.59%
Luxemburgo		417 000	0.59%
15 000	DB X-TRACK.EMERG MKTS-1C-/ETF	417 000	0.59%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		2 446 673	3.45%
Renta variable		2 446 673	3.45%
Federación de Rusia		2 446 673	3.45%
280 000	AK SBREGATELNY BANK SBERBANK	565 760	0.80%
183 000	GAZPROM OAO	709 650	1.00%
40 000	GAZPROM OAO/SADR REG.S	623 398	0.88%
76 000	JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	547 865	0.77%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza. Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - GLOBAL STOCK FUND

BALANCE		CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
a 30 de junio de 2010		correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	
	EUR		EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 54 466 978)	57 985 423	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	1 475 543
Instrumentos derivados a precios de mercado:		Intereses bancarios	8 274
- Futuros	-540 291	Ingresos de préstamo de valores	22 730
Bancos	1 995 288		
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	3 387 272	Total Ingresos	1 506 547
Dividendos e intereses	215 063	Gastos	
Otros activos	2 762	Comisiones de gestión por pagar	746 761
		Comisiones y gastos de custodia	35 037
Total Activo	63 045 517	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	29 719
		Intereses bancarios	2 478
Pasivo		Otros gastos *	430 210
Descubierto bancario	17 349	Compensación de ingresos	315
Reembolsos de acciones por pagar	29 479	Total Gastos	1 244 520
Comisiones de gestión por pagar	58 751	Beneficio/pérdida neto/a	262 027
"Taxe d'abonnement"	7 113	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Otros pasivos	33 825	- Inversiones financieras	2 404 726
		- Operaciones a plazo sobre divisas	-90 282
Total Pasivo	146 517	- Futuros	-535 171
		- Divisas	440 411
Patrimonio neto	62 899 000	Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	2 481 711
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	10 179 223
		- Operaciones a plazo sobre divisas	57 482
		- Futuros	-540 291
		Beneficio/Pérdida total	12 178 125

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO		30 de junio de 2009	30 de junio de 2010
		EUR	EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio		71 722 812	54 889 361
Beneficio/Pérdida total		-19 417 039	12 178 125
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos		2 650 982	-4 127 868
Dividendos distribuidos		-67 394	-40 618
Patrimonio neto al cierre del ejercicio		54 889 361	62 899 000

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.97% para la clase de acciones A, al 1.97% para la clase de acciones B, al 1.22% para la clase de acciones C y al 2.71% para la clase de acciones E (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - GLOBAL STOCK FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 EUR	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	70 125.07	68 308.06	57 408.56
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	812 654.56	823 382.63	724 975.86
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	15 855.57	66 720.21	106 688.41
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	1 346.29	2 058.56	758.51
Patrimonio neto	71 722 812	54 889 361	62 899 000
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	72.60	50.98	62.05
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	80.24	57.37	70.62
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	85.06	61.25	75.96
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	56.10	39.81	48.64
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	0.65	1.00	0.65

Julius Baer Multistock - GLOBAL STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		57 985 423	92.19%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		57 545 539	91.49%
Renta variable		55 000 202	87.44%
Estados Unidos		23 940 340	38.03%
8 000	AMGEN INC	343 538	0.55%
6 000	APPLE INC	1 232 084	1.95%
12 600	AT & T	248 832	0.40%
3 000	AUTOZONE INC	473 230	0.75%
70 600	BANK OF AMERICA CORP	828 249	1.32%
7 200	BECTON DICKINSON & CO	397 472	0.63%
14 000	CHEVRON CORPORATION	775 606	1.23%
26 000	CISCO SYSTEMS INC	452 331	0.72%
200 000	CITIGROUP INC	613 928	0.98%
12 000	CONSOL ENERGY INC	330 737	0.53%
14 400	DANAHER CORP	436 385	0.69%
12 700	EMERSON ELECTRIC CO	452 986	0.72%
60 000	GENERAL ELECTRIC CO	706 343	1.12%
30 000	GENWAORTH FINANCIAL / -A-	320 108	0.51%
1 200	GOOGLE INC A	435 905	0.69%
19 000	HEWLETT-PACKARD CO	671 336	1.07%
10 000	HUMANA INC	372 847	0.59%
12 000	IBM CORP	1 209 699	1.92%
48 000	INTEL CORP	762 185	1.21%
10 000	JOHNSON & JOHNSON	482 162	0.77%
20 000	JOHNSON CONTROLS INC	438 730	0.70%
18 100	JPMORGAN CHASE & CO	540 976	0.86%
8 900	MCDONALD S CORP	478 605	0.76%
18 000	MERCK	513 887	0.82%
47 600	MICROSOFT CORP	894 176	1.42%
9 000	NEWMONT MINING CORP	453 637	0.72%
14 300	NII HOLDINGS INC -B-	379 652	0.60%
7 000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	440 893	0.70%
33 800	ORACLE CORP	592 169	0.94%
7 900	PARKER-HANNIFIN	357 690	0.57%
7 900	PEPSICO INC	393 097	0.62%
29 300	PFIZER INC	341 104	0.54%
11 100	PHILIP MORRIS INT.	415 400	0.66%
18 000	PRIDE INTERNATIONAL INC	328 288	0.52%
20 000	PROCTER & GAMBLE CO	979 345	1.56%
18 000	ROWAN COMPANIES INC	322 410	0.51%
12 700	STARWOOD HOTELS RESORTS WW	429 554	0.68%
20 000	STILLWATER MINING CO	189 730	0.30%
20 000	SUNTRUST BANKS INC	380 439	0.60%
10 000	TIDEWATER INC	316 107	0.50%
10 900	TIME WARNER CABLE	463 444	0.74%
9 000	TRAVELERS COMPANIES INC	361 866	0.58%
8 700	UNITED TECHNOLOGIES CORP	461 031	0.73%
16 200	WAL-MART STORES INC	635 753	1.01%
20 000	WELLS FARGO & CO	417 993	0.66%
7 200	WHIRLPOOL CORP	516 209	0.82%
20 000	ZIONS BANCORP	352 192	0.56%
Reino Unido		7 343 280	11.68%
14 000	ANGLO AMERICAN PLC	401 928	0.64%
10 900	ASTRAZENECA PLC	421 899	0.67%
95 000	BARCLAYS PLC	313 929	0.50%
120 000	BP PLC	467 408	0.74%
18 200	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	474 935	0.76%
120 000	G4S PLC	391 778	0.62%
30 000	GLAXOSMITHKLINE PLC	418 820	0.67%
100 000	HSBC HOLDINGS PLC	751 409	1.19%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
20 000	KAZAKHMYS LIMITED	242 816	0.39%
650 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	426 332	0.68%
63 300	ROLLS-ROYCE GROUP PLC	434 897	0.69%
4 800 000	ROLLS-ROYCE GROUP PLC -C-	5 863	0.01%
18 100	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	375 575	0.60%
140 000	SAGE GROUP PLC	396 029	0.63%
34 000	STANDARD CHARTERED PLC	681 471	1.08%
80 000	TESCO PLC	371 356	0.59%
260 000	VODAFONE GROUP PLC	441 892	0.70%
30 000	XSTRATA PLC	324 943	0.52%
Suiza		5 544 081	8.82%
28 400	ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR*	407 873	0.65%
14 000	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	433 714	0.69%
20 000	NESTLE / ACT NOM *OPR*	790 388	1.25%
12 000	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	302 817	0.48%
15 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	597 333	0.95%
3 960	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	447 005	0.71%
3 500	SONOVA HOLDING AG /NOM.	352 684	0.56%
2 220	STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	393 790	0.63%
12 000	SWISS REINSURANCE COMPANY	406 187	0.65%
20 000	TYCO ELECTRON /REG SHS	414 401	0.66%
12 000	TYCO INTERNATIONAL LTD	345 138	0.55%
3 600	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	652 751	1.04%
Japón		3 271 636	5.20%
10 000	CANON INC	307 220	0.49%
5 600	KYOCERA CORP	375 085	0.60%
22 600	MITSUBISHI CORP	388 651	0.62%
36 200	mitsui & co ltd	352 009	0.56%
2 200	NINTENDO CO LTD	534 821	0.85%
9 600	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	369 771	0.59%
20 000	SUMITOMO MITSUI FINANC.GR.	468 303	0.74%
13 500	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	475 776	0.75%
Alemania		2 490 399	3.96%
5 530	ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	452 631	0.72%
14 000	DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	586 880	0.93%
4 050	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	418 568	0.67%
12 000	SAP AG	440 160	0.70%
8 000	SIEMENS AG /NAM.	592 160	0.94%
Francia		2 355 858	3.74%
9 500	BNP PARIBAS	425 315	0.68%
12 000	CIE GEN.GEOPHYSIQUE/VERITAS	177 000	0.28%
14 100	FRANCE TELECOM SA	201 419	0.32%
15 000	RENAULT SA	461 775	0.73%
10 000	SAINT-GOBAIN	308 950	0.49%
7 130	SANOFI-AVENTIS	353 149	0.56%
3 000	VALLOUREC *	428 250	0.68%
Canadá		1 481 025	2.36%
9 100	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	426 532	0.68%
19 000	CANADIAN NATURAL RESOURCES	515 711	0.82%
10 000	MAGNA INT.-A- SUB.VOT.	538 782	0.86%
Australia		1 260 333	2.01%
30 200	BHP BILLITON LTD	784 058	1.25%
14 200	CWTHBK OF AUSTRALIA *OPR*	476 275	0.76%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - GLOBAL STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Bermudas		1 212 551	1.93%
12 000	BUNGE LTD	481 901	0.77%
64 000	ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	377 084	0.60%
138 500	YUE YUEN IND HLD LTD	353 566	0.56%
Hong Kong		1 020 825	1.62%
64 000	CHEUNG KONG HOLDINGS HKD0.5	606 555	0.96%
70 000	CLP HOLDINGS LTD	414 270	0.66%
Países Bajos		850 532	1.36%
20 000	ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2	494 400	0.79%
15 800	UNILEVER CERT.OF SHS	356 132	0.57%
España		825 820	1.32%
60 000	BANCO SANTANDER SA / REG.	524 400	0.84%
35 000	BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.	301 420	0.48%
Singapur		798 090	1.27%
50 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	399 981	0.64%
80 000	KEPPEL CORP LTD	398 109	0.63%
Brasil		567 165	0.90%
52 000	CENTRAIS ELET.BRASILEIRAS/SADR	567 165	0.90%
Suecia		408 512	0.65%
60 000	NORDEA BANK AB	408 512	0.65%
Dinamarca		390 331	0.62%
60	A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	390 331	0.62%
Jersey		337 649	0.54%
43 500	WPP PLC	337 649	0.54%
Liberia		336 466	0.53%
18 100	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	336 466	0.53%
Luxemburgo		283 909	0.45%
12 700	ARCELORMITTAL SA REG SHS *	283 909	0.45%
Irlanda		281 400	0.45%
420 000	BANK OF IRELAND	281 400	0.45%
Fondos de inversión		2 545 337	4.05%
Estados Unidos		2 535 513	4.03%
20 000	ISHARES MSCI TURKEY INVMK DIS	864 234	1.37%
15 000	ISHARES/MSCI BRAZIL /INDEX FD	758 756	1.21%
25 000	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND	912 523	1.45%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Singapur		9 824	0.02%
16 000	K-GREEN TRUST SHS	9 824	0.02%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		432 491	0.69%
Renta variable		432 491	0.69%
Noruega		431 270	0.69%
54 400	DNB NOR ASA	431 270	0.69%
Estados Unidos		1 221	0.00%
149 500	MATECH CORP / RESTRICTED	1 221	0.00%
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		7 393	0.01%
Renta variable		7 393	0.01%
Filipinas		429	0.00%
243 780	AYALA LAND INC /PREF	429	0.00%
Reino Unido		6 958	0.01%
5 697 000	ROLLS-ROYCE GRP -C- 07/10	6 958	0.01%
Estados Unidos		6	0.00%
6 624	WORLDCOM INC /GROUP SHS	3	0.00%
349	WORLDCOM INC /MCI GR. SHS	3	0.00%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza. Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND

BALANCE		CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
a 30 de junio de 2010	EUR	correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 63 794 135)	64 452 073	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	2 918 949
Bancos	1 562 132	Intereses bancarios	2 397
Importes por cobrar de intermediarios financieros	260 432	Ingresos de préstamo de valores	61 183
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	3 565 972	Compensación de ingresos	92 378
Dividendos e intereses	361 320	Total Ingresos	3 074 907
Otros activos	9 950		
Total Activo	70 211 879	Gastos	
Pasivo		Comisiones de gestión por pagar	1 182 438
Descubierto bancario	29 548	Comisiones y gastos de custodia	29
Importes por pagar a intermediarios financieros	3 888 855	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	118 307
Reembolsos de acciones por pagar	280 992	Intereses bancarios	127
Comisiones de gestión por pagar	75 924	Otros gastos *	443 882
"Taxe d'abonnement"	6 892	Compensación de ingresos	178 272
Otros pasivos	28 935	Total Gastos	1 923 055
Total Pasivo	4 311 146	Beneficio/pérdida neto/a	1 151 852
Patrimonio neto	65 900 733	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
		- Inversiones financieras	3 673 131
		- Divisas	-482 257
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	4 342 726
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	5 461 142
		Beneficio/Pérdida total	9 803 868

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009	30 de junio de 2010
	EUR	EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	58 806 505	60 021 955
Diferencias de cambio - Subfondos	1 648 961	4 208 283
Beneficio/Pérdida total	-12 246 770	9 803 868
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	12 117 777	-7 837 634
Dividendos distribuidos	- 304 518	-295 739
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	60 021 955	65 900 733

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.20% para la clase de acciones A-CHF, al 2.23% para la clase de acciones A-EUR, al 2.21% para la clase de acciones A-USD, al 2.19% para la clase de acciones B-CHF, al 2.22% para la clase de acciones B-EUR, al 2.22% para la clase de acciones B-USD, al 1.41% para la clase de acciones C-CHF, al 1.42% para la clase de acciones C-EUR, al 1.41% para la clase de acciones C-USD, al 3.03% para la clase de acciones E-CHF, al 2.99% para la clase de acciones E-EUR y al 2.90%* para la clase de acciones E-USD (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

* Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 EUR	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	3 680.00	6 054.21	7 280.12
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	99 096.98	99 232.31	152 859.50
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	18 038.97	20 517.69	20 648.72
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	161 165.38	373 788.53	109 568.81
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	274 706.52	335 369.58	351 043.59
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	139 479.76	207 806.71	166 608.13
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	23 010.00	75 010.00	78 210.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	152 800.87	86 495.70	126 912.17
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	14 010.00	12 010.00	12 010.00
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	10.00	10.00	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	1 102.50	1 799.51	2 740.60
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	10.00	10.00	10.00
Patrimonio neto	58 806 505	60 021 955	65 900 733
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	73.87	53.92	54.02
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	76.43	59.09	68.58
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	89.22	60.44	61.18
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	73.88	56.67	58.72
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	76.43	61.90	74.19
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	89.23	63.94	66.86
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	74.48	57.59	60.14
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	77.06	62.92	76.01
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	89.99	65.00	68.51
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	73.37	55.84	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	75.86	60.98	72.55
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	88.62	63.02	65.46
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	-	2.80	1.90
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	-	2.95	2.00
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	-	3.30	2.20

Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		64 452 073	97.80%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		64 452 073	97.80%
Renta variable		63 585 505	96.49%
Estados Unidos		10 448 258	15.85%
40 900	AMERICAN ELECTRIC POWER COINC	1 078 513	1.64%
80 400	CORRECTIONS CORPAMERICA	1 252 373	1.90%
41 800	FIRSTENERGY CORP	1 202 232	1.82%
65 038	ITC HOLDINGS CORP	2 809 340	4.26%
74 900	PG&E CORP	2 513 177	3.81%
97 200	SPECTRA ENERGY CORP *OPA*	1 592 623	2.42%
Australia		9 927 512	15.06%
2 070 975	ASCIANO GROUP /STAPLED	2 313 481	3.51%
2 699 539	INTOLL GRP /STAPLED	1 935 972	2.94%
477 478	MAP GROUP	885 690	1.34%
375 125	SP AUSNET STAPLED SEC	197 885	0.30%
2 809 220	SPARK INFRASTRUCTUR GROUP	2 218 030	3.37%
812 807	TRANSURBAN GROUP	2 376 454	3.60%
Francia		6 845 574	10.39%
40 631	AEROPORTS DE PARIS ADP	2 149 380	3.26%
45 740	EDF	1 437 608	2.18%
86 199	GDF SUEZ	2 025 677	3.08%
35 903	VINCI	1 232 909	1.87%
España		5 688 099	8.63%
246 316	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	2 916 382	4.42%
94 148	RED ELECTRICA CORPORACION SA	2 771 717	4.21%
Reino Unido		5 308 077	8.06%
282 972	NATIONAL GRID PLC	1 697 012	2.58%
71 199	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	973 115	1.48%
175 448	SEVERN TRENT PLC	2 637 950	4.00%
China		4 898 677	7.44%
1 780 000	BEIJING CAP INTL AIRPORT H	862 152	1.31%
4 598 000	DALIAN PORT PDA CO LTD -H-	1 638 965	2.49%
1 030 000	JIANGSU EXPRESSWAY CO H	765 606	1.16%
2 156 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	1 631 954	2.48%
Canadá		4 194 768	6.37%
51 620	ENBRIDGE INC	1 966 228	2.99%
81 459	TRANSCANADA CORP *	2 228 540	3.38%
Italia		3 358 953	5.10%
230 223	ATLANTIA SPA	3 358 953	5.10%
Alemania		2 640 652	4.01%
100 405	HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK AG *	2 640 652	4.01%
Brasil		2 582 012	3.91%
98 900	EDP ENERGIAS DO BRASIL SA	1 603 627	2.43%
293 500	LLX LOGISTICA SA	978 385	1.48%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Hong Kong		2 324 894	3.53%
166 000	BEIJING ENTERPRISES HLD LTD	888 435	1.35%
528 000	CHINA MERCHANTS HOLDINGS	1 436 459	2.18%
Japón		2 213 190	3.36%
592 323	TOKYO GAS CO LTD	2 213 190	3.36%
Bermudas		1 528 795	2.32%
503 708	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HLD	1 528 795	2.32%
Suiza		932 234	1.41%
3 848	FLUGHAFEN ZUERICH /NOM	932 234	1.41%
México		595 527	0.90%
249 104	GRUPO AEROPORT.DEL PACIFICO B	595 527	0.90%
Nueva Zelanda		98 283	0.15%
93 461	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	98 283	0.15%
Fondos de inversión		866 568	1.31%
Australia		866 568	1.31%
739 227	AUTRALIAN INFRASTRUCTURE FUND	866 568	1.31%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND

BALANCE

a 30 de junio de 2010

JPY

Activo

Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 18 684 605 067)	17 016 116 294
Bancos	228 802 571
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	34 408 747
Dividendos e intereses	66 704 738

Total Activo

17 346 032 350

Pasivo

Descubierto bancario	493 579
Reembolsos de acciones por pagar	130 211 804
Comisiones de gestión por pagar	15 843 699
"Taxe d'abonnement"	1 710 280
Otros pasivos	9 832 376

Total Pasivo

158 091 738

Patrimonio neto

17 187 940 612

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010

JPY

Ingresos

Ingresos procedentes de las inversiones financieras	350 494 078
Intereses bancarios	279
Ingresos de préstamo de valores	494 625

Total Ingresos

350 988 982

Gastos

Comisiones de gestión por pagar	215 955 681
Comisiones y gastos de custodia	1 217 973
"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	7 851 563
Intereses bancarios	76 973
Otros gastos *	136 555 992
Compensación de ingresos	3 479 503

Total Gastos

365 137 685

Beneficio/pérdida neto/a

-14 148 703

Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:

- Inversiones financieras	-684 908 339
- Futuros	-102 464
- Divisas	-15 701 433

Beneficio/pérdida materializado/a neto/a

-714 860 939

Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:

- Inversiones financieras	254 738 439
---------------------------	-------------

Beneficio/Pérdida total

-460 122 500

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

30 de junio de 2009

JPY

30 de junio de 2010

JPY

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	30 384 419 305	17 848 495 307
Diferencias de cambio - Subfondos	-8 315 088	-16 773 401
Beneficio/Pérdida total	-6 289 151 351	-460 122 500
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-6 236 752 002	-182 422 666
Dividendos distribuidos	-1 705 557	-1 236 128
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	17 848 495 307	17 187 940 612

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.09% para la clase de acciones A-EUR, al 2.02% para la clase de acciones A-JPY, al 1.90%* para la clase de acciones A-USD, al 1.99%* para la clase de acciones A-GBP, al 2.07% para la clase de acciones B-EUR, al 2.02% para la clase de acciones B-JPY, al 2.08% para la clase de acciones B-USD, al 1.99%* para la clase de acciones B-GBP, al 1.13% para la clase de acciones C-EUR, al 1.12% para la clase de acciones C-JPY, al 1.07%* para la clase de acciones C-USD, al 2.78% para la clase de acciones E-EUR, al 2.77% para la clase de acciones E-JPY y al 2.75%* para la clase de acciones E-USD (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

* Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 JPY	30 de junio de 2009 JPY	30 de junio de 2010 JPY
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	10.00	32.00	1 230.00
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	10.00
Acciones de reparto (Acciones A-JPY)	81 503.99	76 578.24	64 967.34
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	10.00	10.00	10.00
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	3 567.34	8 677.08	86 078.73
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	10.00
Acciones de acumulación (Acciones B-JPY)	2 017 959.30	1 503 763.68	1 216 349.47
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	1 105.00	3 447.00	54 583.01
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	10.00	10.00	179 042.96
Acciones de acumulación (Acciones C-JPY)	414 727.81	299 780.25	321 271.77
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	10.00	10.00	10.00
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	52.48	133.66	209.20
Acciones de acumulación (Acciones E-JPY)	145 501.85	96 942.32	71 551.14
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	10.00	10.00	10.00
Patrimonio neto	30 384 419 305	17 848 495 307	17 187 940 612
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	66.15	64.00	76.42
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	93.92
Acciones de reparto (Acciones A-JPY)	10 238.00	8 027.00	7 710.68
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	79.28	68.39	70.88
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	66.30	64.25	76.84
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	93.92
Acciones de acumulación (Acciones B-JPY)	11 434.00	8 992.00	8 661.95
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	79.99	69.54	72.33
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	67.03	65.53	79.07
Acciones de acumulación (Acciones C-JPY)	12 194.00	9 676.00	9 404.83
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	80.71	70.75	74.31
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	65.58	63.08	74.87
Acciones de acumulación (Acciones E-JPY)	9 415.00	7 342.00	7 020.30
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	79.43	68.60	70.85
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-JPY)	12.00	21.00	22.00
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	0.25	0.15	0.10
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	0.75	0.50	0.35

Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado JPY	% del patrimonio neto
TOTAL		17 016 116 294	99.00%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		17 016 116 294	99.00%
Renta variable		16 937 194 294	98.54%
Japón		16 937 194 294	98.54%
129 000	AEON CO LTD	121 905 000	0.71%
37 900	AISIN SEIKI CO LTD	91 490 600	0.53%
7 600	ALFRESA HLD CORP TOKYO	32 604 000	0.19%
74 900	ASAHI BREWERIES	112 874 300	0.66%
85 800	ASTELLAS PHARMA INC	256 542 000	1.49%
64 000	BANK OF KYOTO	46 976 000	0.27%
250 000	BK OF YOKOHAMA	102 250 000	0.59%
204 100	BRIDGESTONE CORP	288 597 400	1.68%
81 950	CANON INC	272 893 500	1.59%
150	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	110 100 000	0.64%
155 000	CHIBA BANK	83 545 000	0.49%
34 000	CHUGOKU BANK LTD	35 700 000	0.21%
113 000	COSMO OIL CO LTD	24 182 000	0.14%
37 000	DAIHATSU MOTOR CO	30 710 000	0.18%
89 000	DAIKIN INDUSTRIES LTD	243 593 000	1.42%
39 800	DAINIPPON SUMITOMO PHARMA CO	27 143 600	0.16%
68 100	DAITO TRUST CONSTRUCT	342 543 000	2.00%
363 000	DAIWA SECURITIES GROUP INC	137 214 000	0.80%
43 000	DENSO CORP	106 468 000	0.62%
87 000	EAST JAPAN RAILWAY CO	515 910 000	3.00%
25 000	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO	70 350 000	0.41%
40 500	ELPIDA MEMORY INC *	56 335 500	0.33%
105 600	FAMILYMART CO LTD	310 041 600	1.81%
30 900	FANUC LTD JPY 50	313 326 000	1.82%
60 300	FUJIFILM HOLDINGS CORP	156 056 400	0.91%
147 000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP	54 684 000	0.32%
6 000	GUNMA BANK LTD	35 948 000	0.21%
84 000	HACHIJUNI BANK LTD	42 084 000	0.24%
95 000	HIROSHIMA BANK LTD	33 820 000	0.20%
95 400	HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO	336 762 000	1.96%
32 800	HOKKAIDO ELECTR POWER	62 648 000	0.36%
250 000	HOKUHOKU FINANCIAL GROUP	41 000 000	0.24%
35 400	HOKURIKU ELEC JPY 500	68 888 400	0.40%
276 700	HONDA MOTOR CO LTD	718 589 900	4.18%
4 600	IDEMITSU KOSAN	30 912 000	0.18%
180	INPEX CORP	89 460 000	0.52%
302 000	ITOCHU CORP	212 910 000	1.24%
8 500	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP	27 625 000	0.16%
46 000	IYO BANK LTD	38 088 000	0.22%
6 400	JAPAN PETROLEUM EXPLORATION CO	23 392 000	0.14%
103 900	JFE HOLDINGS INC	288 842 000	1.68%
129 000	JOYO BANK LTD	45 537 000	0.26%
439 960	JX HOLDINGS	192 262 520	1.12%
52 000	KAMIGUMI CO LTD	35 568 000	0.21%
55 000	KANEKA CORP	28 545 000	0.17%
103 400	KANSAI ELECTR POWER C JPY500	223 447 400	1.30%
139 300	KAO CORP	291 554 900	1.69%
390	KDDI CORP	165 555 000	0.96%
34 000	KINDEN CORP	25 738 000	0.15%
163 000	KIRIN HOLDINGS CO LTD	182 886 000	1.06%
519 000	KOBE STEEL LTD	88 749 000	0.52%
18 800	KONAMI CORP	26 000 400	0.15%
115 500	KURITA WATER IND LTD	282 513 000	1.64%
51 000	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	43 146 000	0.25%
69 000	KYUSHU ELECTR POWER CO/JPY 500	137 310 000	0.80%
102 600	MAKITA CORP	245 727 000	1.43%
327 000	MARUBENI CORP	150 747 000	0.88%
29 300	MEDIPAL HOLDINGS CORP	30 999 400	0.18%
12 100	MEIJI HOLDINGS CO LTD	44 044 000	0.26%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado JPY	% del patrimonio neto
247 000	MITSUBISHI CORP	460 408 000	2.68%
43 000	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	58 222 000	0.34%
620 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	251 100 000	1.46%
11 210	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE	33 798 150	0.20%
337 000	mitsui & co ltd	355 198 000	2.07%
163 000	mitsui engin.+SHIPBUIL *	29 503 000	0.17%
112 000	MIZUHO SECURITIES CO LTD	22 400 000	0.13%
102 196	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	196 114 124	1.14%
34 700	NIDEC CORP	260 250 000	1.51%
34 000	NIPPON MEAT PACKERS	37 536 000	0.22%
16 400	NIPPON PAPER GROUP INC	40 393 200	0.24%
56 800	NIPPON TEL&TEL	206 752 000	1.20%
129 000	NISHI NIPPON CITY BK	355 198 000	2.07%
38 000	NISSHIN SEIFUN GROUP INC	38 304 000	0.22%
12 900	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	42 118 500	0.25%
45 300	NITORI CO LTD	346 545 000	2.02%
723 000	NOMURA HOLDINGS INC	353 547 000	2.06%
60	NOMURA REAL EST.OFFICE FD	26 580 000	0.15%
1 640	NTT DOCOMO INC	220 580 000	1.28%
139 000	OBAYASHI CORP	49 345 000	0.29%
17 900	OBIC CO LTD TOKYO	307 701 000	1.80%
155 000	OJI PAPER CO LTD	67 735 000	0.39%
16 400	ONO PHARMACEUTICAL CO	59 040 000	0.34%
67 050	ORIX CORP	435 825 000	2.53%
362 000	OSAKA GAS CO LTD	115 840 000	0.67%
10 300	SANKYO	41 457 500	0.24%
13 900	SANTEN PHARMACEUTICAL	44 410 500	0.26%
76 300	SAPPORO HOKUYO HOLDINGS INC	29 985 900	0.17%
69 000	SEVENTY-SEVEN (77) BANK	33 051 000	0.19%
77 900	SHIMANO INC	298 357 000	1.74%
62 400	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	260 520 000	1.51%
241 000	SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES CO	281 970 000	1.65%
56 900	SHIONOGI & CO LTD	104 866 700	0.61%
112 000	SHIZUOKA BANK LTD	87 136 000	0.51%
27 700	SMC CORP	331 569 000	1.93%
259 000	SOJITZ CORP	36 260 000	0.21%
16 300	SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	26 764 600	0.16%
232 000	SUMITOMO CORP	208 104 000	1.21%
32 600	SUMITOMO RUBBER IND.	25 688 800	0.15%
894 000	SUMITOMO TR.+BANKING	408 558 000	2.38%
13 800	SUZUKEN CO	41 068 800	0.24%
150 500	SUZUKI MOTOR CORP	264 428 500	1.54%
22 000	TAISHO PHARMACEUTICAL CO LTD	38 544 000	0.22%
139 300	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	532 126 000	3.10%
85 000	TOHO GAS CO LTD	40 290 000	0.23%
58 000	TOKUYAMA	22 852 000	0.13%
120 700	TOKYO ELECTRIC POWER JPY 500	291 007 700	1.69%
26 800	TOKYO STEEL MFG	27 764 800	0.16%
112 000	TOPPAN PRINTING CO LTD	79 408 000	0.46%
32 000	TOYO SEIKAN KAISHA LTD	41 888 000	0.24%
19 000	TOYO SUISEN KAISHA	40 318 000	0.23%
63 200	TOYOTA MOTOR CORP	194 656 000	1.13%
42 200	TOYOTA TSUSHO CORP	54 100 400	0.31%
94 100	TREND MICRO INC . TOKYO	227 063 300	1.32%
37 700	U N Y CO LTD	25 636 000	0.15%
34 300	UNI-CHARM CORP	344 029 000	2.00%
330	WEST JAPAN RAILWAY CO	107 250 000	0.62%
40 000	YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP INC	34 120 000	0.20%
24 000	YAMAZAKI BAKING CO	28 752 000	0.17%
Fondos de inversión		78 922 000	0.46%
Japón		78 922 000	0.46%
330	JAPAN RETAIL FD INVESTMENT	35 772 000	0.21%
50 000	TOPIX EXCHANGE TRADED FUND	43 150 000	0.25%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND

BALANCE

a 30 de junio de 2010

EUR

Activo

Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 35 784 471)	41 143 897
Bancos	1 634 592
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	460 774
Dividendos e intereses	39 994
Otros activos	452

Total Activo

43 279 709

Pasivo

Descubierto bancario	148
Importes por pagar a intermediarios financieros	89 579
Reembolsos de acciones por pagar	242 855
Comisiones de gestión por pagar	56 969
"Taxe d'abonnement"	5 206
Otros pasivos	16 197

Total Pasivo

410 954

Patrimonio neto

42 868 755

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010

EUR

Ingresos

Ingresos procedentes de las inversiones financieras	490 453
Intereses bancarios	855
Ingresos de préstamo de valores	31 681

Total Ingresos

522 989

Gastos

Comisiones de gestión por pagar	518 838
Comisiones y gastos de custodia	5 376
"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	17 010
Intereses bancarios	871
Otros gastos *	154 011
Compensación de ingresos	60 124

Total Gastos

756 230

Beneficio/pérdida neto/a

-233 241

Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:

- Inversiones financieras	425 830
- Divisas	27 512

Beneficio/pérdida materializado/a neto/a

220 101

Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:

- Inversiones financieras	10 814 875
---------------------------	------------

Beneficio/Pérdida total

11 034 976

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

30 de junio de 2009

30 de junio de 2010

EUR

EUR

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	37 964 074	21 762 613
Diferencias de cambio	443 551	470 970
Beneficio/Pérdida total	-6 481 332	11 034 976
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-10 142 867	9 616 256
Dividendos distribuidos	-20 813	-16 060
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	21 762 613	42 868 755

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.15% para la clase de acciones A-CHF, al 2.17% para la clase de acciones A-EUR, al 2.14% para la clase de acciones A-USD, al 2.07%* para la clase de acciones A-GBP, al 2.14% para la clase de acciones B-CHF, al 2.14% para la clase de acciones B-EUR, al 2.15% para la clase de acciones B-USD, al 2.07%* para la clase de acciones B-GBP, al 1.34% para la clase de acciones C-CHF, al 1.31% para la clase de acciones C-EUR, al 1.37% para la clase de acciones C-USD, al 3.58%* para la clase de acciones E-CHF, al 2.92% para la clase de acciones E-EUR y al 2.88% para la clase de acciones E-USD (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

* Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008	30 de junio de 2009	30 de junio de 2010
	EUR	EUR	EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	10 311.00	10 354.00	27 849.00
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	14 923.00	2 279.00	72 963.00
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	10.00
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	11 320.00	7 720.00	12 016.00
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	40 522.00	23 255.04	26 996.02
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	346 445.53	215 756.15	210 197.10
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	10.00
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	27 728.00	22 682.00	54 872.69
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	10.00	10.00	660.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	10.00	28 564.62	13 643.61
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	10.00	10.00	125.00
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	10.00	10.00	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	107.51	188.71	1 123.58
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	10.00	515.00	278.00
Patrimonio neto	37 964 074	21 762 613	42 868 755
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	90.49	70.55	91.70
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	90.49	74.43	111.40
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	93.89
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	96.29	70.21	92.08
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	90.48	71.62	93.78
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	90.49	75.37	114.03
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	93.89
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	96.29	71.44	94.34
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	90.81	72.43	95.62
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	90.82	76.22	116.26
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	96.65	72.25	96.24
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	90.24	70.89	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	90.24	74.61	112.03
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	96.03	70.72	92.69
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	-	1.00	0.65
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	-	0.90	1.00
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	-	1.05	0.65

Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		41 143 897	95.98%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		39 929 120	93.15%
Renta variable		39 929 120	93.15%
Francia		10 176 602	23.74%
7 900	DIOR SA CHRISTIAN	624 574	1.46%
15 500	HERMES INTERNATIONAL	1 688 725	3.94%
24 000	L OREAL	1 943 280	4.53%
30 000	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	2 694 300	6.29%
28 000	PERNOD-RICARD *	1 791 440	4.18%
9 500	PPR SA	974 225	2.27%
10 500	REMY COINTREAU SA	460 058	1.07%
Estados Unidos		9 187 614	21.44%
61 000	COACH INC.	1 820 189	4.25%
26 000	ESTEE LAUDER COS A	1 182 937	2.76%
5 000	HARLEY DAVIDSON INC.	90 742	0.21%
7 000	J CREW GROUP INC.	210 360	0.49%
31 000	NIKE INC. B	1 709 568	3.99%
26 000	POLO RALPH LAUREN A	1 548 665	3.61%
56 000	TIFFANY & CO	1 733 170	4.04%
42 000	TRUE RELIGION APPAREL INC.	756 747	1.77%
5 000	UNDER ARMOUR INC./-A- *	135 236	0.32%
Suiza		6 512 561	15.19%
79 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	2 269 753	5.29%
75	LINDT & SPRUENGLI/REG	1 504 690	3.51%
11 800	THE SWATCH GROUP AG	2 738 118	6.39%
Italia		5 526 140	12.90%
106 000	BULGARI SPA	625 400	1.46%
168 000	CAMPARI AZ/POST FRAZIONAMENTO	679 560	1.59%
160 000	GEOX *	590 000	1.38%
92 000	LUXOTTICA GROUP	1 834 480	4.28%
33 000	TOD S SPA	1 711 050	3.99%
15 000	YOOX SPA	85 650	0.20%
Reino Unido		4 313 793	10.06%
255 000	BURBERRY GROUP PLC	2 371 757	5.53%
150 000	DIAGEO PLC	1 942 036	4.53%
Panamá		1 604 702	3.74%
65 000	CARNIVAL CORP	1 604 702	3.74%
Bermudas		1 174 194	2.74%
560 000	PORTS DESIGN LTD	1 174 194	2.74%
Islas Caimán		801 178	1.87%
550 000	BELLE INTERNATIONAL HOLDI LTD	643 500	1.50%
100 000	STELLA INTERNATIONAL	157 678	0.37%
Alemania		632 336	1.47%
2 700	BMW-BAYER MOTORENWERKE	108 176	0.25%
2 400	PUMA AG	524 160	1.22%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		1 214 777	2.83%
Renta variable		1 214 777	2.83%
Estados Unidos		1 214 777	2.83%
26 000	BROWN-FORMAN CORP B /NON-VOT.	1 214 777	2.83%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - NATURAL RESOURCES FUND

BALANCE

a 30 de junio de 2010

USD

Activo

Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 59 526 034)	48 508 088
Instrumentos derivados a precios de mercado:	
- Operaciones a plazo sobre divisas	-1 588
Bancos	629 246
Importes por cobrar de intermediarios financieros	24 823
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	42 515
Dividendos e intereses	22 992
Otros activos	3 626

Total Activo

49 229 702

Pasivo

Descubierto bancario	4
Reembolsos de acciones por pagar	243 741
Comisiones de gestión por pagar	65 811
"Taxe d'abonnement"	5 526
Otros pasivos	23 755

Total Pasivo

338 837

Patrimonio neto

48 890 865

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010

USD

Ingresos

Ingresos procedentes de las inversiones financieras	1 120 525
Intereses bancarios	1 911
Ingresos de préstamo de valores	12 072
Otros ingresos	246
Compensación de ingresos	348 018

Total Ingresos

1 482 772

Gastos

Comisiones de gestión por pagar	1 316 491
Comisiones y gastos de custodia	81 053
"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	47 602
Intereses bancarios	567
Otros gastos *	496 884

Total Gastos

1 942 597

Beneficio/pérdida neto/a

-459 825

Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:

- Inversiones financieras	-12 544 454
- Divisas	-528 006

Beneficio/pérdida materializado/a neto/a

-13 532 285

Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:

- Inversiones financieras	34 611 776
- Operaciones a plazo sobre divisas	-1 483

Beneficio/Pérdida total

21 078 008

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

30 de junio de 2009

30 de junio de 2010

USD

USD

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	70 564 413	133 637 467
Diferencias de cambio - Subfondos	-3 439 564	-1 944 738
Beneficio/Pérdida total	-94 700 597	21 078 008
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	161 225 579	-103 869 123
Dividendos distribuidos	-12 364	-10 749
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	133 637 467	48 890 865

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.31% para la clase de acciones A-CHF, al 2.31% para la clase de acciones A-EUR, al 2.29% para la clase de acciones A-USD, al 2.30%* para la clase de acciones A-GBP, al 2.30% para la clase de acciones B-CHF, al 2.32% para la clase de acciones B-EUR, al 2.28% para la clase de acciones B-USD, al 2.30%* para la clase de acciones B-GBP, al 1.49% para la clase de acciones C-CHF, al 1.51% para la clase de acciones C-EUR, al 1.48% para la clase de acciones C-USD, al 3.33%* para la clase de acciones E-CHF, al 3.10% para la clase de acciones E-EUR y al 3.08% para la clase de acciones E-USD (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

* Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - NATURAL RESOURCES FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 USD	30 de junio de 2009 USD	30 de junio de 2010 USD
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	6 092.00	19 966.00	20 062.09
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	3 236.17	6 886.00	5 407.84
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	10.00
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	7 137.39	16 116.39	8 938.39
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	68 408.00	143 555.42	86 987.75
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	78 598.22	126 068.71	113 461.36
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	10.00
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	128 473.76	1 373 330.90	317 147.14
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	50 160.00	30 010.00	1 650.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	54 243.00	34 361.99	23 951.86
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	141 837.00	187 014.13	54 131.43
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	10.00	10.00	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	2 900.39	1 386.54	5 287.14
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	363.60	4 139.78	10 558.84
Patrimonio neto	70 564 413	133 637 467	48 890 865
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	105.22	61.77	63.86
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	108.84	67.15	80.13
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	84.24
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	121.20	66.46	69.27
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	105.21	62.31	64.69
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	108.85	67.86	81.40
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	84.24
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	121.19	67.24	70.42
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	105.83	63.18	66.09
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	109.48	68.80	83.19
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	121.91	68.18	71.99
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	104.84	61.65	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	108.45	67.10	79.89
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	120.76	66.50	69.12
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	-	0.45	0.30
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	-	0.60	0.40
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	-	0.60	0.40

Julius Baer Multistock - NATURAL RESOURCES FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
TOTAL		48 508 088	99.22%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		47 069 313	96.29%
Renta variable		47 069 313	96.29%
Estados Unidos		15 727 107	32.17%
10 575	ANADARKO PETROL CORP	381 652	0.78%
38 100	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	983 742	2.01%
11 415	CABOT OIL+GAS INC/CL	357 518	0.73%
4 900	CF INDUSTRIES HOLDING INC	310 905	0.64%
14 830	CHEVRON CORPORATION	1 006 364	2.06%
5 200	CODEXIS INC	45 552	0.09%
23 860	CONOCOPHILLIPS	1 171 287	2.40%
10 160	CONSOL ENERGY INC	343 002	0.70%
4 200	DEERE & CO	233 856	0.48%
5 260	DEVON ENERGY CORP(NEW)	320 439	0.66%
7 550	EOG RESOURCES INC	742 694	1.52%
8 130	EQT	293 818	0.60%
39 930	EXXON MOBIL CORP	2 278 805	4.65%
1 300	FMC CORP	74 659	0.15%
21 900	FREEPORT MCMORAN COPPER&GOLD	1 294 947	2.65%
11 600	GREEN PLAINS RENEWA ENERGY INC	118 552	0.24%
7 270	HESS CORP	365 972	0.75%
3 300	INTREPID POTASH INC	64 581	0.13%
800	LINDSAY CORP	25 352	0.05%
24 930	MARATHON OIL CORP	775 074	1.59%
18 700	MONSANTO CO	864 314	1.77%
12 800	MOSAIC CO	498 944	1.02%
13 500	NATIONAL OILWELL VARCO INC	446 445	0.91%
8 420	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	649 603	1.33%
10 810	PEABODY ENERGY	422 995	0.87%
6 700	QUESTAR CORP	304 783	0.62%
14 500	SOUTHWESTERN ENERGY CO	560 280	1.15%
16 500	TITAN INTERNATIONAL INC *	164 505	0.34%
1 000	TITAN MACHINERY INC	13 130	0.03%
32 150	VALERO ENER CORP	578 057	1.18%
3 000	ZHONGPIN INC	35 280	0.07%
Reino Unido		6 386 608	13.06%
82 868	BG GROUP PLC	1 247 227	2.55%
38 500	BHP BILLITON PLC	1 010 589	2.07%
64 261	BP PLC	306 593	0.63%
15 430	BP PLC /ADR (6 SHS)	445 618	0.91%
43 551	RIO TINTO PLC /REG	1 934 175	3.95%
950	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-/ADR	47 709	0.10%
105 122	XSTRATA PLC	1 394 697	2.85%
Canadá		4 442 257	9.09%
10 700	AGRIUM INC	523 597	1.07%
16 200	CAMECO CORP	345 145	0.71%
15 860	CANADIAN NATURAL RESOUR	527 028	1.08%
7 385	CANADIAN OIL SANDS TRUST	187 577	0.38%
16 595	ENCANA CORP	503 492	1.03%
8 500	POTASH CORP SASKATCHEWAN	733 417	1.50%
26 300	SINO FOREST	374 459	0.77%
27 270	SUNCOR ENERGY	802 829	1.64%
10 050	ULTRA PETROLEUM	444 713	0.91%
Brasil		3 718 549	7.60%
44 160	ALL AMERICA LATINA /UNIT	347 890	0.71%
23 800	BRF FOODS	312 932	0.64%
21 710	COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	271 962	0.56%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
6 500	FOSFERTIL.FER.FOSFATADOS/PREF.	48 682	0.10%
31 100	JBS AS	131 819	0.27%
10 600	MINERVA SA	40 342	0.08%
9 835	PETROLEO BRASILEIRO /SADR	337 537	0.69%
40 900	SLC AGRICOLA SA	304 055	0.62%
91 500	VALE / -A- /SADR	1 923 330	3.93%
Sudáfrica		3 007 382	6.15%
31 624	ANGLO PLATINUM LTD	3 007 382	6.15%
Australia		1 952 957	3.99%
1 124 267	ALUMINA LIMITED	1 448 158	2.96%
155 367	AUSTRALIAN AGRICULTURAL COMP.	196 846	0.40%
61 276	KAROON GAS AUSTRALIA LTD	307 953	0.63%
Italia		1 467 255	3.01%
29 630	ENI SPA /SADR REP.10 SH. *	1 082 977	2.22%
183 035	SARAS RAFFINERIE SARDE SPA	384 278	0.79%
India		992 833	2.03%
8 237	JAIN IRRIGATION SYSTEMS/DEMAT	190 076	0.39%
34 210	RELIANCE INDUS./DEMATERIALIZED	802 757	1.64%
Francia		902 398	1.85%
20 215	TOTAL SA / SP.ADR (1 ACT) B	902 398	1.85%
China		902 063	1.84%
300 000	CHINA BLUECHEMICAL LTD -H-	167 969	0.34%
6 690	PETROCHINA /SADR	734 094	1.50%
Suiza		874 711	1.79%
5 463	NESTLE / ACT NOM *OPR*	264 449	0.54%
2 626	SYNGENTA AG /NAM. *OPR*	610 262	1.25%
Antillas Neerlandesas		809 901	1.66%
14 635	SCHLUMBERGER LTD	809 901	1.66%
Indonesia		797 796	1.63%
3 672 000	BUMI RESOURCES	761 510	1.56%
17 000	PT ASTRA AGRO LESTARI TBK	36 286	0.07%
Singapur		721 239	1.49%
148 270	EZRA HOLDINGS LTD	193 289	0.40%
82 000	FIRST RESSOURCES LTD	61 672	0.13%
134 000	INDOFOOD AGRI RESOURCES LTD	203 481	0.42%
39 000	OLAM INTERNATIONAL LTD	72 352	0.15%
46 000	WILMAR INTERNATIONAL LTD	190 445	0.39%
Alemania		671 545	1.37%
759	ASIAN BAMBOO AG	30 308	0.06%
13 820	K & S AG	641 237	1.31%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - NATURAL RESOURCES FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Países Bajos		662 113	1.35%
32 781	SBM OFFSHORE NV	474 011	0.97%
6 813	UNILEVER CERT.OF SHS	188 102	0.38%
Bermudas		652 717	1.34%
44 419	ASIAN CITRUS HLDGS	32 563	0.07%
108 000	CHINA GREEN (HOLDINGS) LTD	109 288	0.22%
12 000	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	37 986	0.08%
6 500	COSAN LTD -A-	60 710	0.12%
85 164	PURECIRCLE LTD. REGISTERED	315 349	0.65%
244 000	SINOFERT HOLDINGS LTD	96 821	0.20%
España		535 248	1.09%
26 221	REPSOL YPF SA MADRID	535 248	1.09%
Hong Kong		365 718	0.75%
152 880	CHAODA MODERN AGRICULT.HOLD.	151 169	0.31%
184 000	CHINA AGRI INDUSTRIES HOLDINGS	214 549	0.44%
Noruega		361 543	0.74%
12 709	YARA INTERNATIONAL ASA	361 543	0.74%
Bélgica		336 343	0.69%
303 802	HANSEN TRANSMISSIONS INT-W/I	336 343	0.69%
Austria		273 585	0.56%
9 028	OMV AG	273 585	0.56%
Israel		209 761	0.43%
19 985	ISRAEL CHEMICALS	209 761	0.43%
Mauricio		165 921	0.34%
437 062	GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	165 921	0.34%
Federación de Rusia		97 416	0.20%
5 406	URALKALITY /GDR	97 416	0.20%
Tailandia		34 347	0.07%
25 000	THAI UNION FROZEN/FOREIGN REG.	34 347	0.07%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		581 385	1.19%
Renta variable		581 385	1.19%
Federación de Rusia		581 385	1.19%
29 426	GAZPROM OAO/SADR REG.S	561 743	1.15%
14 030	RAZGULAY GROUP OJSC	19 642	0.04%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		857 390	1.74%
Renta variable		857 390	1.74%
Islas Vírgenes Británicas		539 954	1.10%
231 420	UNION AGRICULTURE /REG.S	393 414	0.80%
86 200	UNION AGRICULTURE GROUP	146 540	0.30%
Bermudas		271 148	0.55%
386 008	ASIAN CITRUS HLDGS	271 148	0.55%
Papúa Nueva Guinea		46 288	0.09%
6 282	NEW BRITAIN PALM OIL LTD	46 288	0.09%

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - NORTHERN AFRICA FUND

BALANCE

a 30 de junio de 2010

EUR

Activo

Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 80 944 987)	83 074 999
Bancos	3 305 073
Importes por cobrar de intermediarios financieros	462 800
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	634 449
Dividendos e intereses	867 978
Otros activos	8 508

Total Activo

88 353 807

Pasivo

Descubierto bancario	33 896
Importes por pagar a intermediarios financieros	550
Reembolsos de acciones por pagar	4 009 316
Comisiones de gestión por pagar	102 076
"Taxe d'abonnement"	7 292
Otros pasivos	194 253

Total Pasivo

4 347 383

Patrimonio neto

84 006 424

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010

EUR

Ingresos

Ingresos procedentes de las inversiones financieras	2 301 289
Intereses bancarios	1 456
Ingresos de préstamo de valores	2 742

Total Ingresos

2 305 487

Gastos

Comisiones de gestión por pagar	816 172
Comisiones y gastos de custodia	129 852
"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	23 312
Intereses bancarios	9 189
Otros gastos *	361 343
Compensación de ingresos	2 407

Total Gastos

1 342 275

Beneficio/pérdida neto/a

963 212

Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:

- Inversiones financieras	-3 084 056
- Operaciones a plazo sobre divisas	-1 646
- Divisas	-447 596

Beneficio/pérdida materializado/a neto/a

-2 570 086

Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:

- Inversiones financieras	13 310 132
---------------------------	------------

Beneficio/Pérdida total

10 740 046

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

30 de junio de 2009

EUR

30 de junio de 2010

EUR

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	107 764 753	45 249 082
Diferencias de cambio	2 428 014	1 340 371
Beneficio/Pérdida total	-31 336 749	10 740 046
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-33 418 674	26 815 475
Dividendos distribuidos	- 188 262	-138 550
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	45 249 082	84 006 424

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.55% para la clase de acciones A-CHF, al 2.56% para la clase de acciones A-EUR, al 2.53% para la clase de acciones A-USD, al 2.58%* para la clase de acciones A-GBP, al 2.55% para la clase de acciones B-CHF, al 2.55% para la clase de acciones B-EUR, al 2.54% para la clase de acciones B-USD, al 2.58%* para la clase de acciones B-GBP, al 1.67% para la clase de acciones C-CHF, al 1.65% para la clase de acciones C-EUR, al 1.64% para la clase de acciones C-USD, al 3.99%* para la clase de acciones E-CHF, al 3.31% para la clase de acciones E-EUR y al 3.29% para la clase de acciones E-USD (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

* Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - NORTHERN AFRICA FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 EUR	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	2 422.81	2 196.58	3 226.58
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	20 855.42	18 145.80	19 012.13
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	10.00
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	26 159.75	23 364.19	14 958.25
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	31 383.20	26 444.86	37 448.82
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	650 268.56	316 155.84	358 549.71
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	10.00
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	220 146.04	97 099.02	89 014.38
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	105.00	10.00	22 170.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	158 518.77	111 949.35	228 502.27
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	1 281.00	8 951.32	95 777.32
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	389.00	10.00	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	24 412.41	11 158.45	19 830.95
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	14 658.81	12 769.00	9 976.00
Patrimonio neto	107 764 753	45 249 082	84 006 424
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	98.19	67.50	73.35
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	101.58	73.77	92.83
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	96.37
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	113.03	71.45	78.12
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	98.17	72.42	81.94
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	101.59	78.86	103.05
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	96.37
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	113.04	77.94	88.92
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	98.78	73.58	84.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	102.23	80.07	105.57
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	113.75	79.13	91.10
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	97.82	71.66	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	101.23	77.99	101.15
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	112.62	77.07	87.28
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	-	4.35	2.90
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	-	4.60	3.00
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	-	5.25	3.50

Julius Baer Multistock - NORTHERN AFRICA FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		83 074 999	98.85%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		61 244 366	72.86%
Renta variable		61 190 287	72.79%
Egipto		27 911 289	33.20%
107 414	COMMERCIAL INTL /GDR(REG S)	1 057 522	1.26%
207 533	COMMERCIAL INTL BANK LTD	2 009 289	2.39%
483 478	CREDIT AGRICOLE EGYPT	796 901	0.95%
372 365	EFG HERMES	1 558 410	1.85%
421 350	EGYPT LEBANON CERAMICS	786 292	0.93%
156 030	EGYPTIAN INTL PHARMACEUTICAL	782 496	0.93%
610 664	EGYPTIAN KUWAITI HOLDING	762 769	0.91%
115 788	ELSEWEDY CABLES	1 112 570	1.32%
937 255	EZZ STEEL	2 361 601	2.81%
268 761	GHABBOUR AUTO	1 510 789	1.80%
247 000	MARIDIVE & OIL SERVICES S A E	637 211	0.76%
358 791	NATIONAL SOCIETE GENERALE BANK	1 637 875	1.95%
227 568	OLYMPIC GROUP FINANCIAL INV	838 251	1.00%
228 516	ORASCOM CONSTRUCTION INDUSTRIE	7 449 260	8.86%
782 618	ORASCOM TELECOM HOLDING	558 610	0.66%
609 120	PALM HILLS DEVELOPMENTS SAE	426 915	0.51%
100 576	SIXTH OF OCT DVPT&INV/SODIC SA	1 202 526	1.43%
319 679	TELECOM EGYPT	721 188	0.86%
1 616 705	TMG HOLDING	1 700 814	2.02%
Canadá		8 092 519	9.63%
174 200	ANVIL MINING LTD	374 727	0.45%
625 950	BANRO CORP *	976 214	1.16%
619 280	EQUINOX MINERALS LTD	1 774 619	2.11%
215 000	EQUINOX MINERALS LTD/CHESS DEP	631 574	0.75%
33 380	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	1 373 267	1.63%
51 215	IAMGOLD SHS	738 534	0.88%
107 555	RED BACK MINING INC	2 223 584	2.65%
Túnez		6 321 180	7.51%
26 600	AMEN BANK AB TUNISIE	1 029 130	1.22%
3 000	AMEN BK /NEW ISS 2	119 307	0.14%
12 867	BANQUE DE L HABITAT	186 334	0.22%
37 000	BANQUE DE TUNISIE	204 187	0.24%
29 500	BANQUE NATIONALE AGRICOLE BNA	218 755	0.26%
26 700	BIAT	1 130 559	1.35%
35 862	CIE INTL DE LEASING CIL	558 841	0.66%
36 300	L ACCUMULATEUR TUNISIEN(ASSAD)	218 269	0.26%
166 664	POULINA GROUP HOLDING	752 276	0.90%
206 800	SOCIETE TUNISIENNE DE L AIR	245 583	0.29%
5 220	TUNISIE LEAS /ISS 09	97 865	0.12%
33 801	TUNISIE LEASING SA	633 704	0.75%
307 851	TUNISIE PROFIELS ALUMINIUM	926 370	1.10%
Reino Unido		4 915 322	5.85%
1 149 270	FIRESTONE DIAMONDS PLC	463 229	0.55%
475 400	KALAHARI MINERALS PLC	882 598	1.05%
15 839 815	LONRHO	2 031 419	2.42%
125 550	TULLOW OIL PLC	1 538 076	1.83%
Bermudas		2 212 842	2.63%
371 300	AFRICAN MINERALS LTD	1 632 629	1.94%
5 408 000	DOMINION PETROLEUM	335 552	0.40%
482 676	NAMAKWA DIAMONDS LTD	244 661	0.29%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Irlanda		1 696 479	2.02%
7 141 610	KENMARE RESOURCES PLC	1 112 158	1.32%
4 784 000	PETROCELTIC INTL PLC	584 321	0.70%
Australia		1 694 092	2.02%
843 675	CENTAMIN EGYPT	1 694 092	2.02%
Suiza		1 669 354	1.99%
36 750	ORASCOM DEVELOPMENT HOLDING AG	1 669 354	1.99%
Singapur		1 610 906	1.92%
12 521 741	GMG GLOBAL *	1 610 906	1.92%
Marruecos		1 461 281	1.74%
31 165	MAROC TELECOM	416 042	0.50%
7 280	ONA/PROV.RECOU.CP.87 ATT.*OPR*	1 045 239	1.24%
Nigeria		1 212 064	1.44%
3 605 403	GUARANTY TRUST BANK	327 178	0.39%
174 822	GUARANTY TRUST BK PLC/SGDR	884 886	1.05%
Mauricio		1 008 977	1.20%
138 000	MAURITIUS COMMERCIAL BANK	501 507	0.60%
251 000	STATE BANK MAURITIUS	507 470	0.60%
Francia		591 250	0.70%
11 000	STE.INTERN.PLAN.HEVEAS SIPH *	591 250	0.70%
Jersey		496 749	0.59%
6 330	RANDGOLD RESOURCES LTD	496 749	0.59%
Estados Unidos		295 983	0.35%
1 647 950	ERHC ENERGY INC	295 983	0.35%
Opciones, Warrants, Derechos		54 079	0.07%
TND		7 545	0.01%
30 523	RIGHTS TUNISIE LEASI 1.2.10	7 545	0.01%
USD		46 534	0.06%
150 000	BANRO CORPORAT 08 WRT	46 534	0.06%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		18 486 650	22.00%
Renta variable		18 486 650	22.00%
Marruecos		7 500 519	8.92%
78 050	ATTIJARIWAFABANK	2 163 621	2.57%
8 750	BCP MAROC	238 387	0.28%
8 630	BMCE /NEW	170 068	0.20%
2 739	BQ MAROC.DU COMMERCE ET INDUS.	248 491	0.30%
3 000	DOUJA PROM.GRP ADDOHA MAROC	32 693	0.04%
6 600	HOLCIM	1 434 897	1.71%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - NORTHERN AFRICA FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
8 152	LAFARGE CEMENTS	1 429 549	1.70%
6 800	SALAFIN (GRP BMCE)	393 370	0.47%
903	SONASID SA	194 352	0.23%
5 330	WAFA ASSURANCES. MAROC	1 195 091	1.42%
Nigeria		7 180 175	8.55%
22 184 500	ACCESS BANK NIGERIA	979 378	1.17%
1 626 700	BENUE CEMENT	558 552	0.66%
2 705 000	DANGOTE SUGAR REFINERY	299 281	0.36%
8 250 000	DIAMOND BANK NIGERIA PLC	339 482	0.40%
112 200	DIAMOND BANK NIGERIA PLC/GDR	461 665	0.55%
13 389 750	FIRST BK OF NIGERIA	961 112	1.14%
3 021 271	GLAXOSMITHKLINE NIGERIA	462 384	0.55%
601 477	GUINNESS NIGERIA	519 627	0.62%
2 560 500	NIGERIAN BREWERIES PLC	879 187	1.05%
17 778 852	SKYE BANK PLC	780 037	0.93%
15 990 000	UNITED BANK FOR AFRICA	939 470	1.12%
Kenia		3 451 642	4.11%
764 500	BARCLAYS BANK	470 206	0.56%
520 300	EAST AFRICAN BREWERIES LTD	941 820	1.12%
5 524 000	EQUITY BANK LTD	1 325 868	1.58%
12 305 000	SAFARICOM	713 748	0.85%
Zambia		354 314	0.42%
565 000	ZAMBEEF PRODUCT PLC	354 314	0.42%
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		3 343 983	3.99%
Renta variable		3 280 331	3.91%
Kenia		2 093 086	2.50%
278 000	BAMBURI CEMENT CO LTD	556 045	0.66%
174 300	DIAMOND TRUST OF KENYA LTD	156 011	0.19%
750 400	KENYA AIRWAYS LTD	350 841	0.42%
3 055 110	KENYA COMMERCIAL BANK	568 297	0.68%
2 700 900	KENYA ELECTR GEN CO	461 892	0.55%
Nigeria		919 830	1.09%
468 802	NESTLE FOODS NIGERIA PLC	919 830	1.09%
Togo		267 415	0.32%
3 150 000	ECOBANK TRANSNATIONAL INC	267 415	0.32%
Opciones, Warrants, Derechos		63 652	0.08%
TND		63 652	0.08%
53 600	RIGHTS TUNISAIR B.S.08	63 652	0.08%

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - RUSSIA FUND

BALANCE

a 30 de junio de 2010

USD

Activo

Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 21 360 966)	20 586 683
Bancos	367 012
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	14 122
Dividendos e intereses	202 759
	<u>202 759</u>

Total Activo

21 170 576

Pasivo

Descubierto bancario	405
Importes por pagar a intermediarios financieros	233 893
Reembolsos de acciones por pagar	43 342
Comisiones de gestión por pagar	43 364
"Taxe d'abonnement"	1 702
Otros pasivos	7 151
	<u>7 151</u>

Total Pasivo

329 857

Patrimonio neto

20 840 719

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010

USD

Ingresos

Ingresos procedentes de las inversiones financieras	456 650
Intereses bancarios	368
Ingresos de préstamo de valores	2
Compensación de ingresos	296 001
	<u>296 001</u>

Total Ingresos

753 021

Gastos

Comisiones de gestión por pagar	525 704
Comisiones y gastos de custodia	175 940
"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	14 194
Intereses bancarios	1 923
Otros gastos *	223 360
	<u>223 360</u>

Total Gastos

941 121

Beneficio/pérdida neto/a

-188 100

Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:

- Inversiones financieras	14 058 645
- Futuros	-32 767
- Divisas	-109 193
	<u>-109 193</u>

Beneficio/pérdida materializado/a neto/a

13 728 585

Variación de las plusvalías/minusvalías

latentes netas sobre:

- Inversiones financieras	11 034 489
	<u>11 034 489</u>

Beneficio/Pérdida total

24 763 074

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

30 de junio de 2009
USD

30 de junio de 2010
USD

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	119 765 389	59 527 503
Diferencias de cambio	-607 029	-528 547
Beneficio/Pérdida total	-73 392 048	24 763 074
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	13 761 191	-62 916 701
Dividendos distribuidos	0	-4 610
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	59 527 503	20 840 719

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.81% para la clase de acciones A-CHF, al 2.78% para la clase de acciones A-EUR, al 2.72% para la clase de acciones A-USD, al 2.53%* para la clase de acciones A-GBP, al 2.79% para la clase de acciones B-CHF, al 2.78% para la clase de acciones B-EUR, al 2.60% para la clase de acciones B-USD, al 2.53%* para la clase de acciones B-GBP, al 1.94%* para la clase de acciones C-CHF, al 1.95% para la clase de acciones C-EUR, al 2.12%* para la clase de acciones C-USD, al 3.90%* para la clase de acciones E-CHF, al 3.27% para la clase de acciones E-EUR y al 3.40% para la clase de acciones E-USD (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

* Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - RUSSIA FUND

CUADRO COMPARATIVO

	30 de junio de 2008 USD	30 de junio de 2009 USD	30 de junio de 2010 USD
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	1 010.00	22 562.33	21 515.10
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	410.00	2 585.31	2 994.21
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	10.00
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	8 370.00	8 622.88	1 606.00
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	9 300.00	14 765.00	12 677.30
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	12 960.00	33 075.52	41 037.60
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	10.00
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	1 129 666.00	1 046 164.64	57 570.09
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	10.00	10.00	10.00
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	18 010.00	18 010.00	82 260.96
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	10.00	10.00	10.00
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	10.00	10.00	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	10.00	10.00	3 123.79
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	10.00	10.00	546.64
Patrimonio neto	119 765 389	59 527 503	20 840 719
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	100.00	54.05	73.47
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	100.00	56.88	89.35
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	86.65
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	100.00	50.60	69.59
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	100.00	54.04	73.66
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	100.00	56.88	89.51
Acciones de acumulación (Acciones B-GBP)	-	-	86.65
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	100.00	50.60	69.66
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	100.00	54.53	74.96
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	100.00	57.39	91.10
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	100.00	51.06	70.89
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	100.00	53.68	-
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	100.00	56.48	88.40
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	100.00	50.28	68.80
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	-	-	0.20
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	-	-	0.15
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	-	-	0.10

Julius Baer Multistock - RUSSIA FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
TOTAL		20 586 683	98.78%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		13 559 187	65.06%
Renta variable		13 559 187	65.06%
Federación de Rusia		11 893 130	57.08%
13 000	AFK SISTEMA /SGDR	308 360	1.48%
25 000	BANK ST PETERSBURG -A- PREF	91 250	0.44%
10 000	CHERKIZOVO GROUP /SGDR	143 600	0.69%
11 000	DIXY GROUP OJSC *OPR*	99 000	0.48%
21 000	GROUPE LSR /SGDR REPR SREG S	159 600	0.77%
280 000 000	INTER RAO UES JSC	410 200	1.97%
21 500	LUKOIL /SADR REP 1 SHS	1 115 850	5.35%
20 000	MAGNIT OJSC - SGDR	345 800	1.66%
52 000	MECHEL OJSC /ADR	943 280	4.53%
62 000	MMC NORILSK NICKEL /SADR	900 240	4.32%
35 000	MOBILE TELESYSTEMS /SADR	670 600	3.22%
10 500	NOVATEK OAO /SGDR	759 150	3.64%
7 000	NOVOLIPETSK STEEL REGS /GDR	182 000	0.87%
15 000	OAO TATNEFT /SGDR REP 6 REG S	423 000	2.03%
8 000	PHARMSTANDARD OKT (SGDR)	176 000	0.84%
35 000	POLYMETAL JT STK CO/SGDR REGS	439 250	2.11%
9 000	POLYUS ZOLOTO OAO /SADR	247 500	1.19%
57 000	ROSNEFT OIL CO OJSC/SGDR	352 260	1.69%
185 000	RUSHYDRO OJSC /SADR	904 650	4.35%
150 000	SBERBANK /PREF	273 750	1.31%
106 500	SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	1 043 700	5.01%
7 000	SINERGIA OAO	217 000	1.04%
156 000	TNK-BP HOLDING	322 140	1.55%
220 000	VNESHORGEBANK SGDR	1 071 400	5.13%
60 000	VOLGATELECOM JSC *OPR*	184 800	0.89%
1 500 000	WGC-6	51 750	0.25%
1 500 000	WHOLESALE ELECTRICITY WGC-1	57 000	0.27%
Chipre		485 860	2.32%
34 000	GLOBALTRANS INVESTMENT PLC GDR	485 860	2.32%
Reino Unido		362 879	1.74%
180 000	HIGHLAND GOLD MINING LTD	362 879	1.74%
Luxemburgo		354 450	1.70%
15 000	EVRAZ GROUP SA /SGDR REP REG-S	354 450	1.70%
Países Bajos		237 300	1.14%
7 000	X5 RETAIL GROUP NV / SGDR	237 300	1.14%
Islas Caimán		225 568	1.08%
170 000	TETHYS PETROLEUM LTD	225 568	1.08%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		6 634 100	31.83%
Renta variable		6 634 100	31.83%
Federación de Rusia		6 634 100	31.83%
580 000	AK SBEREGATELNY BANK SBERBANK	1 435 500	6.89%
25 000	BANK ST PETERSBURG OJSC	70 500	0.34%
4 000	BASHNEFT OJSC	142 000	0.68%
40 000 000	FSK EES	429 200	2.06%
4 000	GAZAVTOMATIKA /PREF	50 000	0.24%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
3 000	GAZAVTOMATIKA BRD - SHS	75 000	0.36%
100 000	GAZPROM OAO	475 000	2.28%
72 000	GAZPROM OAO/SADR REG.S	1 374 480	6.60%
2 300 000	IDGC HOLDING	241 500	1.16%
420 000	JSC SURGUTNEFTEGAZ	378 000	1.81%
620 000	JSC SURGUTNEFTEGAZ /PREF.	262 880	1.26%
27 500	JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	242 825	1.16%
100 000	KAZAN HELICOPTER PLANT JSC	140 000	0.67%
13 000	LUKOIL HOLDING	676 000	3.24%
40 000	M VIDEO COMPANY JSC	245 200	1.18%
2 500 000	SIBIRTELECOM JSC *OPR*	152 375	0.73%
1 000 000	THIRD GEN WS ELECT OJSC WGC-3	52 500	0.25%
2 000	VSMPO-AVISMA CORPORATION	190 000	0.91%
95 000	YAKUTIA RAILWAYS JSC	1 140	0.01%
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		393 396	1.89%
Renta variable		393 396	1.89%
Federación de Rusia		393 396	1.89%
60 000	AEROFLOT MOSCOW	109 800	0.53%
5 847 335	RUSHYDRO OJSC	283 596	1.36%

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND

BALANCE		CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
a 30 de junio de 2010		correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	
	CHF		CHF
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 125 047 910)	120 154 259	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	1 431 807
Bancos	363 727	Ingresos de préstamo de valores	72 581
Importes por cobrar de intermediarios financieros	220 494	Total Ingresos	1 504 388
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	9 252	Gastos	
Total Activo	120 747 732	Comisiones de gestión por pagar	1 531 293
		Comisiones y gastos de custodia	33 708
Pasivo		"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	54 735
Reembolsos de acciones por pagar	88 007	Intereses bancarios	2 432
Comisiones de gestión por pagar	130 975	Otros gastos *	526 655
"Taxe d'abonnement"	13 763	Compensación de ingresos	84 014
Otros pasivos	43 890	Total Gastos	2 232 837
Total Pasivo	276 635	Beneficio/pérdida neto/a	-728 449
Patrimonio neto	120 471 097	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
		- Inversiones financieras	1 965 270
		- Divisas	-704
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	1 236 117
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	15 289 042
		Beneficio/Pérdida total	16 525 159

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009	30 de junio de 2010
	CHF	CHF
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	148 060 941	96 302 432
Beneficio/Pérdida total	-35 994 200	16 525 159
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-15 740 017	7 683 097
Dividendos distribuidos	-24 292	-39 591
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	96 302 432	120 471 097

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.95% para la clase de acciones A, al 1.94% para la clase de acciones B, al 1.10% para la clase de acciones C y al 2.69% para la clase de acciones E (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 CHF	30 de junio de 2009 CHF	30 de junio de 2010 CHF
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	52 437.86	49 305.57	67 446.34
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	279 618.13	238 115.59	228 973.72
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	20 001.75	18 252.75	29 576.62
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	5 976.60	5 635.30	4 060.20
Patrimonio neto	148 060 941	96 302 432	120 471 097
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	342.90	256.79	302.88
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	430.09	322.76	381.71
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	459.72	347.82	414.86
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	104.58	77.89	91.43
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	0.75	0.50	0.80

Julius Baer Multistock - SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimonio neto
TOTAL		120 154 259	99.74%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		116 997 300	97.12%
Renta variable		115 391 531	95.79%
Suiza		115 391 531	95.79%
129 445	ARYZTA AG /NAM	5 384 912	4.47%
16 899	BACHEM HOLDING SA -B-/NAMEN *	1 090 830	0.91%
51 879	BALOISE HOLDING/NAMEN	3 919 458	3.25%
30 632	BANK SARASIN & CO LTD -B-	1 323 302	1.10%
4 896	BARRY CALLEBAUT AG /NAM	3 287 664	2.73%
1 117	BELL HOLDING AG /NOM (CHF25)	1 701 191	1.41%
41 886	BOBST GROUP SA PRILLY /NOM	1 549 782	1.29%
19 290	BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	2 220 279	1.84%
10 603	BURCKHARDT COMPRESSION HLDG AG	2 023 052	1.68%
318 479	CLARIANT /NAMEN-AKT	4 382 271	3.64%
19 952	DAETWYLER HOLDING AG	1 336 784	1.11%
5 335	FISCHER GEORG AG/NAM	1 892 591	1.57%
10 770	GALENICA AG /NAMENAKTIE *	4 512 630	3.75%
181 408	GAM HOLDING AG/NAMEN-AKT	2 131 544	1.77%
36 018	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE *	6 069 033	5.04%
4 815	GIVAUDAN SA /REG	4 437 023	3.68%
12 892	GOLDBACH MEDIA AG	451 220	0.37%
2 161	GURIT HOLDING AG WATTWIL SG	1 178 826	0.98%
3 943	HELVETIA HOLDING SA /NOM	1 121 784	0.93%
5 527	INTERROLL HOLDING LTD/NAM	1 604 212	1.33%
7 925	KABA HOLDING AG RUEMLANG	2 286 363	1.90%
52 590	KARDEX / NAMEN AKT	1 709 175	1.42%
11 858	KOMAX HOLDING AG	993 700	0.82%
73 013	KUDELSKI SA (NOM10) *	2 142 932	1.78%
49 409	KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	5 523 926	4.59%
9 113	KUONI REISEN HOLDING /NAM -B-	2 752 126	2.28%
1 336	LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	3 138 264	2.60%
289 051	LOGITECH INTERNATIONAL SA *	4 266 393	3.54%
62 956	NOBEL BIO CARE HOLDING LTD /NAM	1 177 277	0.98%
28 426	PARTNERS GROUP HOLDING	3 706 750	3.08%
29 260	SCHINDLER HOLDING/PARTIC *OPR*	2 674 364	2.22%
2 498	SCHLATTER HOLDING/NAMEN-AKT	575 040	0.48%
52 610	SCHMOLZ+BICKENBACH/NAM (CHF10)	1 520 429	1.26%
3 015	SIKA SA BAAR	5 788 800	4.81%
55 852	SONOVA HOLDING AG /NOM	7 433 901	6.17%
17 210	STRAUMANN HOLDING AG/NOM	4 032 303	3.35%
12 985	SWISS LIFE HOLDING /NAM	1 350 440	1.12%
34 963	SWISSQUOTE GROUP HLD /NOM	1 496 416	1.24%
141 144	TEMENOS GROUP AG /NAMEN *	3 690 916	3.06%
37 290	THE SWATCH GROUP AG/NAM *	2 069 595	1.72%
86 809	TORNOS HLDG	717 910	0.60%
1 146	VETROP HLD SA SAINT-PREX*OPR*	2 062 800	1.71%
11 611	VZ HOLDING AG	1 015 963	0.84%
42 240	WINTERTHUR TECHNOLOGIE AG/NOM	1 647 360	1.37%
Fondos de inversión		1 605 769	1.33%
Suiza		1 605 769	1.33%
12 724	CS ETF (CH) SMIM R	1 605 769	1.33%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		3 066 959	2.55%
Renta variable		3 066 959	2.55%
Suiza		3 066 959	2.55%
30 276	SULZER AG/ NAMENSAKTIE	3 066 959	2.55%
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		90 000	0.07%
Renta variable		90 000	0.07%
Suiza		90 000	0.07%
6 139	EASYONE AG	0	0.00%
18 000	MINICAP TECHN -A-/REG	90 000	0.07%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - SWISS STOCK FUND

BALANCE

a 30 de junio de 2010

CHF

Activo

Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 242 728 274)	249 095 270
Instrumentos derivados a precios de mercado:	
- Futuros	-34 110
Bancos	1 268 378
Importes por cobrar de intermediarios financieros	46 327
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	2 335 713

Total Activo

252 711 578

Pasivo

Importes por pagar a intermediarios financieros	2 095 281
Reembolsos de acciones por pagar	111 230
Comisiones de gestión por pagar	207 343
"Taxe d'abonnement"	30 298
Otros pasivos	72 782

Total Pasivo

2 516 934

Patrimonio neto

250 194 644

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010

CHF

Ingresos

Ingresos procedentes de las inversiones financieras	4 575 490
Intereses bancarios	4
Ingresos de préstamo de valores	284 726

Total Ingresos

4 860 220

Gastos

Comisiones de gestión por pagar	2 880 048
Comisiones y gastos de custodia	53 286
"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	142 510
Intereses bancarios	1 948
Otros gastos *	1 050 577
Compensación de ingresos	81 787

Total Gastos

4 210 156

Beneficio/pérdida neto/a

650 064

Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:

- Inversiones financieras	4 747 426
- Futuros	815 745
- Divisas	-1 958

Beneficio/pérdida materializado/a neto/a

6 211 277

Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:

- Inversiones financieras	27 696 421
- Futuros	-57 510

Beneficio/Pérdida total

33 850 188

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

30 de junio de 2009

30 de junio de 2010

CHF

CHF

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	338 779 801	241 695 881
Beneficio/Pérdida total	-66 505 538	33 850 188
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-30 375 937	-25 214 797
Dividendos distribuidos	-202 445	-136 628
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	241 695 881	250 194 644

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.43% para la clase de acciones A, al 1.43% para la clase de acciones B, al 0.63% para la clase de acciones C y al 2.19% para la clase de acciones E (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - SWISS STOCK FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 CHF	30 de junio de 2009 CHF	30 de junio de 2010 CHF
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	166 709.08	173 431.77	166 330.44
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	724 055.76	618 360.36	549 546.52
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	16 943.37	20 647.31	24 029.40
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	5 738.26	5 358.27	10 151.59
Patrimonio neto	338 779 801	241 695 881	250 194 644
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	295.92	236.49	268.28
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	389.37	312.74	355.81
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	413.69	334.89	384.02
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	88.65	70.67	79.81
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	1.05	1.20	0.80

Julius Baer Multistock - SWISS STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimonio neto
TOTAL		249 095 270	99.56%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		246 384 565	98.48%
Renta variable		246 384 565	98.48%
Suiza		239 023 129	95.54%
626 895	ABB LTD ZUERICH /NAMEN *OPR*	11 892 198	4.75%
59 636	ACTELION LTD ALLSCHWIL	2 415 258	0.97%
88 146	ADECCO /ACT NOM	4 561 556	1.82%
155 462	ARYZTA AG /NAM	6 467 219	2.58%
14 672	BACHEM HOLDING SA -B-/NAMEN *	947 078	0.38%
14 332	BALOISE HOLDING/NAMEN	1 082 783	0.43%
3 481	BARRY CALLEBAUT AG /NAM	2 337 492	0.93%
5 492	BOBST GROUP SA PRILLY /NOM	203 204	0.08%
9 787	BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	1 126 484	0.45%
221 982	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	8 424 217	3.37%
67 436	CLARIANT /NAMEN-AKT	927 919	0.37%
386 635	CREDIT SUISSE GROUP /NOM	15 821 104	6.33%
9 634	GALENICA AG /NAMENAKTIE *	4 036 646	1.61%
50 544	GAM HOLDING AG/NAMEN-AKT	593 892	0.24%
12 316	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE	2 075 246	0.83%
447	GURIT HOLDING AG WATTWIL SG	243 839	0.10%
1 503	HELVETIA HOLDING SA /NOM	427 604	0.17%
80 767	HOLCIM LTD /NAM	5 883 876	2.35%
4 509	INTERROLL HOLDING LTD/NAM	1 308 737	0.52%
13 307	KABA HOLDING AG RUEMLANG	3 839 070	1.53%
22 863	KARDEX / NAMEN AKT	743 048	0.30%
5 702	KOMAX HOLDING AG	477 828	0.19%
55 867	KUDELSKI SA (NOM10)	1 639 696	0.66%
13 958	KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	1 560 504	0.62%
17 351	KUONI REISEN HOLDING /NAM -B-	5 240 002	2.09%
901	LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	2 116 449	0.85%
376 820	LOGITECH INTERNATIONAL SA *	5 561 863	2.22%
9 787	MICRONAS SEMICONDUCTOR /REG	48 935	0.02%
474 581	NESTLE / ACT NOM	24 773 123	9.90%
131 593	NOBEL BIOCAPRE HOLDING LTD /NAM	2 460 789	0.98%
458 311	NOVARTIS AG BASEL/NAM	24 107 159	9.64%
16 216	PARTNERS GROUP HOLDING	2 114 566	0.85%
148 155	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	22 089 911	8.83%
19 574	SCHINDLER HLD SA /NOM	1 769 490	0.71%
15 001	SCHINDLER HOLDING/PARTIC *OPR*	1 371 091	0.55%
36 581	SCHMOLZ+BICKENBACH/NAM (CHF10)	1 057 191	0.42%
1 569	SGS SA /NOM *OPR*	2 293 878	0.92%
1 234	SIKA SA BAAR	2 369 280	0.95%
50 960	SONOVA HOLDING AG /NOM	6 782 776	2.71%
24 399	STRAUMANN HOLDING AG/NOM	5 716 686	2.28%
7 959	SWISS LIFE HOLDING /NAM	827 736	0.33%
97 156	SWISS REINSURANCE COMPANY	4 343 845	1.74%
24 893	SYNGENTA AG /NAM *OPR*	6 238 186	2.50%
200 417	TEMENOS GROUP AG /NAMEN *	5 240 905	2.09%
8 279	THE SWATCH GROUP AG	2 537 514	1.01%
21 001	THE SWATCH GROUP AG/NAM	1 165 556	0.47%
51 827	TRANSOCEAN LTD	2 653 542	1.06%
805 094	UBS AG /NAMENSAKTIE	11 641 659	4.66%
18 830	VZ HOLDING AG	1 647 625	0.66%
27 435	WINTERTHUR TECHNOLOGIE AG/NOM	1 069 965	0.43%
53 223	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	12 746 909	5.09%
Estados Unidos		7 361 436	2.94%
59 128	SYNTHES-STRATEC INC	7 361 436	2.94%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		2 710 705	1.08%
Renta variable		2 710 705	1.08%
Suiza		2 710 705	1.08%
50 379	JULIUS BAER GRP	1 559 734	0.62%
11 362	SULZER AG/ NAMENSAKTIE	1 150 971	0.46%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND

BALANCE		CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
a 30 de junio de 2010		correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	
	USD		USD
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 77 927 522)	77 213 303	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	1 755 951
Bancos	2 021 075	Intereses bancarios	4 867
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	23 039	Ingresos de préstamo de valores	3 640
Dividendos e intereses	137 538	Total Ingresos	1 764 458
Total Activo	79 394 955	Gastos	
Pasivo		Comisiones de gestión por pagar	1 096 877
Reembolsos de acciones por pagar	85 514	Comisiones y gastos de custodia	9 059
Comisiones de gestión por pagar	78 138	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	41 333
"Taxe d'abonnement"	9 298	Otros gastos *	734 070
Otros pasivos	50 108	Compensación de ingresos	14 103
Total Pasivo	223 058	Total Gastos	1 895 442
Patrimonio neto	79 171 897	Beneficio/pérdida neto/a	-130 984
		Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
		- Inversiones financieras	1 353 054
		- Divisas	250
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	1 222 320
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	10 562 869
		Beneficio/Pérdida total	11 785 189

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009	30 de junio de 2010
	USD	USD
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	166 007 181	97 153 404
Beneficio/Pérdida total	-43 919 620	11 785 189
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-24 839 033	-29 700 071
Dividendos distribuidos	-95 124	-66 625
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	97 153 404	79 171 897

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.02% para la clase de acciones A, al 2.02% para la clase de acciones B, al 1.17% para la clase de acciones C y al 2.76% para la clase de acciones E (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 USD	30 de junio de 2009 USD	30 de junio de 2010 USD
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	56 156.61	47 037.70	43 094.79
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	309 269.77	260 298.33	212 508.47
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	86 926.01	62 957.08	20 363.81
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	1 946.61	3 425.36	2 753.28
Patrimonio neto	166 007 181	97 153 404	79 171 897
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	261.17	184.74	204.05
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	376.22	269.12	299.15
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	400.20	288.51	323.44
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	102.46	72.74	80.25
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	2.80	2.00	1.40

Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
TOTAL		77 213 303	97.53%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		74 328 265	93.89%
Renta variable		74 328 265	93.89%
Estados Unidos		72 660 229	91.78%
43 200	ABBOTT LABORATORIES INC	2 020 896	2.55%
105 100	ALTRIA GROUP	2 106 204	2.66%
18 700	APPLE INC	4 703 611	5.94%
21 500	AUTOMATIC DATA PROCES.	865 590	1.09%
77 100	BANK OF AMERICA CORP	1 107 927	1.40%
10 100	BECTON DICKINSON & CO	682 962	0.86%
18 200	CATERPILLAR INC	1 093 274	1.38%
41 000	CHEVRON CORPORATION	2 782 260	3.51%
62 800	CISCO SYSTEMS INC	1 338 268	1.69%
90 200	COCA-COLA CO	4 520 824	5.72%
34 200	CONOCOPHILLIPS	1 678 878	2.12%
5 900	ESTEE LAUDER COS A	328 807	0.42%
79 098	EXXON MOBIL CORP	4 514 123	5.70%
6 700	FLUOR CORP (NEW)	284 750	0.36%
8 300	FRANKLIN RESOURCES INC	715 377	0.90%
26 500	FREEPORT MCMORAN COPPER&GOLD	1 566 945	1.98%
4 000	GENERAL DYNAMICS CORP	234 240	0.30%
68 000	GENERAL ELECTRIC CO	980 560	1.24%
25 100	HALLIBURTON CO	616 205	0.78%
15 000	IBM CORP	1 852 200	2.34%
160 100	INTEL CORP	3 113 945	3.93%
2 700	INTUITIVE SURGICAL INC	852 174	1.08%
62 500	JOHNSON & JOHNSON	3 691 250	4.66%
54 354	JPMORGAN CHASE & CO	1 989 900	2.51%
0	KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	6	0.00%
40 000	MCDONALD S CORP	2 634 800	3.33%
24 200	MCGRAW HILL COMPANIES INC	680 988	0.86%
27 500	MEDTRONIC INC	997 425	1.26%
47 400	MERCK	1 657 578	2.09%
28 700	MICROSOFT CORP	660 387	0.83%
85 000	NEWS CORP -A-	1 016 600	1.28%
31 700	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2 445 655	3.09%
37 500	PEPSICO INC	2 285 625	2.89%
104 900	PHILIP MORRIS INT.	4 808 616	6.08%
23 500	PRAXAIR	1 785 765	2.26%
14 100	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	756 606	0.96%
22 400	QUALCOMM INC	735 616	0.93%
17 700	SYSCO CORP	505 689	0.64%
20 600	TARGET CORP	1 012 902	1.28%
52 500	TEXAS INSTRUMENTS INC	1 222 200	1.54%
13 100	UNITED TECHNOLOGIES CORP	850 321	1.07%
52 500	WALGREEN CO	1 401 750	1.77%
43 000	WAL-MART STORES INC	2 067 010	2.61%
23 400	WALT DISNEY /DISNEY SER.	737 100	0.93%
21 000	WHOLE FOODS MARKET INC	756 420	0.96%
Canadá		1 668 036	2.11%
45 800	IMPERIAL OIL LTD	1 668 036	2.11%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		2 885 038	3.64%
Renta variable		2 885 038	3.64%
Estados Unidos		2 885 038	3.64%
48 100	PROCTER & GAMBLE CO	2 885 038	3.64%

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND

BALANCE		CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
a 30 de junio de 2010		correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	
	USD		USD
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 51 224 871)	57 829 428	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	811 530
Bancos	130 547	Intereses bancarios	504
Importes por cobrar de intermediarios financieros	228 625	Ingresos de préstamo de valores	6 892
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	178	Compensación de ingresos	49 958
Dividendos e intereses	39 929	Total Ingresos	868 884
Total Activo	58 228 707	Gastos	
Pasivo		Comisiones de gestión por pagar	680 986
Reembolsos de acciones por pagar	225 064	Comisiones y gastos de custodia	10 465
Comisiones de gestión por pagar	47 638	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	23 461
"Taxe d'abonnement"	4 867	Otros gastos *	439 273
Otros pasivos	30 787	Total Gastos	1 154 185
Total Pasivo	308 356	Beneficio/pérdida neto/a	-285 301
Patrimonio neto	57 920 351	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
		- Inversiones financieras	9 073 906
		- Divisas	-255
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	8 788 350
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	-995 311
		Beneficio/Pérdida total	7 793 039

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009	30 de junio de 2010
	USD	USD
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	75 271 801	62 533 863
Beneficio/Pérdida total	-26 920 394	7 793 039
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	14 238 312	-12 372 936
Dividendos distribuidos	-55 856	-33 615
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	62 533 863	57 920 351

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.93% para la clase de acciones A, al 1.93% para la clase de acciones B, al 1.14% para la clase de acciones C y al 2.67% para la clase de acciones E (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 USD	30 de junio de 2009 USD	30 de junio de 2010 USD
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	48 592.00	47 374.55	53 406.50
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	300 619.42	378 823.23	282 844.96
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	170 463.58	234 142.52	214 033.16
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	3 419.92	5 110.18	3 696.85
Patrimonio neto	75 271 801	62 533 863	57 920 351
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	133.98	85.84	94.29
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	139.75	90.78	100.50
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	154.25	100.95	112.65
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	133.21	85.87	94.37
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	1.95	1.20	0.80

Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
TOTAL		57 829 428	99.84%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		56 571 123	97.67%
Renta variable		56 571 123	97.67%
Estados Unidos		53 779 043	92.84%
4 190	3M CO	330 968	0.57%
7 000	ALLEGHENY TECHNOLOGIES/WHEN ISS	309 330	0.53%
8 800	ALPHA NATURAL RESOURCES INC	298 056	0.51%
10 570	AMERICAN EXPRESS CO	419 629	0.72%
12 790	ANADARKO PETROL CORP	461 591	0.80%
5 990	APPLE INC	1 506 655	2.61%
38 100	AT & T	921 639	1.59%
90 620	BANK OF AMERICA CORP	1 302 209	2.25%
7 870	BOEING CO	493 843	0.85%
10 750	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	268 105	0.46%
14 100	BUCYRUS INTERNATION INC (NEW)	669 045	1.16%
6 510	CAMERON INTERNATIONAL CORP	211 705	0.37%
11 380	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	458 614	0.79%
9 860	CATERPILLAR INC	592 290	1.02%
5 000	CHARLES RIVER LABORATORIES INT	171 050	0.30%
12 600	CHEVRON CORPORATION	855 036	1.48%
9 070	CIMAREX ENERGY CO /WHEN ISSUED	649 231	1.12%
54 760	CISCO SYSTEMS INC	1 166 936	2.01%
194 330	CITIGROUP INC	730 681	1.26%
5 760	COLGATE-PALMOLIVE CO	453 658	0.78%
8 650	COMERICA INC	318 580	0.55%
8 500	CONCHO RESOURCES INC	470 305	0.81%
8 000	CONTINENTAL AIRLINES B	176 000	0.30%
11 210	CSX CORP	556 352	0.96%
5 930	CUMMINS INC	386 221	0.67%
18 950	CVS CAREMARK CORP	555 614	0.96%
11 310	DEERE & CO	629 741	1.09%
12 000	DELTA AIR LINES	141 000	0.24%
15 960	DOW CHEMICAL CO	378 571	0.65%
8 580	EXPRESS SCRIPTS INC	403 432	0.70%
7 040	FEDEX CORP	493 574	0.85%
41 480	FIFTH THIRD BANCORP	509 789	0.88%
4 590	FLOWERVE CORP	389 232	0.67%
19 850	FORD MOTOR CO	200 088	0.35%
5 920	FREEPORT MCMORAN COPPER&GOLD	350 050	0.60%
80 590	GENERAL ELECTRIC CO	1 162 108	2.01%
44 570	GENWAORTH FINANCIAL / -A-	582 530	1.01%
4 550	GOLDMAN SACHS GROUP INC	597 279	1.03%
8 000	HAIN CELESTIAL GROUP INC	161 360	0.28%
26 040	HARTFORD FIN SERV GROUP	576 265	0.99%
19 700	HEWLETT-PACKARD CO	852 616	1.47%
10 100	HOME DEPOT INC	283 507	0.49%
9 996	HOUSTON WIRE & CABLE CO	108 457	0.19%
91 790	HUNTINGTON BANCSHARES INC	508 517	0.88%
11 920	IBM CORP	1 471 882	2.55%
35 650	INTEL CORP	693 393	1.20%
19 230	JOHNSON & JOHNSON	1 135 724	1.96%
18 320	JOHNSON CONTROLS INC	492 258	0.85%
14 220	JOY GLOBAL INC	712 280	1.23%
25 440	JPMORGAN CHASE & CO	931 358	1.61%
11 530	KRAFT FOODS INC -A-	322 840	0.56%
15 800	LEXMARK INTL INC	521 874	0.90%
24 460	LINCOLN NATIONAL CORP	594 133	1.03%
6 620	LORILLARD INC	476 508	0.82%
7 095	LULULEMON ATHLETICA INC *	264 076	0.46%
10 890	MCDONALD S CORP	717 324	1.24%
11 420	MEDCOHEALTH SOLUTIONS	629 014	1.09%
10 000	MERCK	349 700	0.60%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
10 170	METLIFE INC	384 019	0.66%
30 000	MICROSOFT CORP	690 300	1.19%
6 000	NEWFIELD EXPLORATION CO	293 160	0.51%
41 680	NEWS CORP -A-	498 493	0.86%
13 960	NII HOLDINGS INC -B-	453 979	0.78%
5 660	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	436 669	0.75%
3 520	OCEANEERING INTL INC	158 048	0.27%
9 610	OIL STATES INTL INC	380 364	0.66%
45 580	ORACLE CORP	978 147	1.69%
8 020	PATTERSON COMPANIES INC	228 811	0.40%
13 620	PEABODY ENERGY	532 951	0.92%
14 840	PEPSICO INC	904 498	1.56%
53 690	PFIZER INC	765 619	1.32%
12 390	PHILIP MORRIS INT.	567 958	0.98%
10 950	PIONEER NATURAL RESOURC.	650 978	1.12%
3 320	PNC FINANCIAL SERVICES GP	187 580	0.32%
4 800	PRECISION CASTPARTS	494 016	0.85%
10 650	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	571 479	0.99%
10 500	QUALCOMM INC	344 820	0.60%
36 290	REGIONS FINANCIAL CORP	238 788	0.41%
5 500	REYNOLDS AMERICAN INC	286 660	0.49%
59 340	SAKS INC	450 391	0.78%
6 400	SANDISK CORP	269 248	0.46%
20 280	SPIRIT AEROSYSTEMS HLDG	386 537	0.67%
14 620	STARWOOD HOTELS RESORTS WW	605 707	1.05%
56 040	STILLWATER MINING CO	651 185	1.12%
42 700	SUSQUEHANNA BANCSHARES INC	355 691	0.61%
7 200	TARGET CORP	354 024	0.61%
31 330	TENNECO INC	659 810	1.14%
12 310	TEXTRON INC	208 901	0.36%
8 000	THE HERSHEY CO	383 440	0.66%
7 190	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	352 670	0.61%
10 780	TIME WARNER CABLE	561 422	0.97%
26 350	TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP	726 470	1.25%
8 500	UAL CORP /WHEN ISSUED	174 760	0.30%
10 200	UNION PACIFIC CORP	709 002	1.22%
9 350	UNITED TECHNOLOGIES CORP	606 909	1.05%
12 000	US BANCORP	268 200	0.46%
21 880	VERIFONE SYSTEMS INC	414 188	0.72%
16 410	WAL-MART STORES INC	788 829	1.36%
12 560	WALT DISNEY /DISNEY SER.	395 640	0.68%
30 950	WELLS FARGO & CO	792 320	1.37%
4 560	WHIRLPOOL CORP	400 459	0.69%
5 600	WHITING PETROLEUM CORP	439 152	0.76%
18 680	ZIONS BANCORP	402 928	0.70%

Suiza		773 210	1.34%
17 320	TYCO ELECTRON /REG SHS	439 582	0.76%
9 470	TYCO INTERNATIONAL LTD	333 628	0.58%

Irlanda		553 565	0.96%
16 050	INGERSOLL-RAND PLC SHS	553 565	0.96%

Canadá		553 262	0.96%
6 400	MAGNA INT.-A- SUB.VOT.	422 144	0.73%
42 160	NORTH AMERICAN PALLADIUM	131 118	0.23%

Antillas Neerlandesas		488 099	0.84%
8 820	SCHLUMBERGER LTD	488 099	0.84%

*Todo o parte del préstamo de valores

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Bermudas		423 944	0.73%
26 900	MARVELL TECHNOLOGY GROUP	423 944	0.73%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		1 258 305	2.17%
Renta variable		1 258 305	2.17%
Estados Unidos		1 258 305	2.17%
2 662 250	MATECH CORP / RESTRICTED	26 623	0.05%
965 000	NUVIM INC	53 075	0.09%
19 650	PROCTER & GAMBLE CO	1 178 607	2.03%

Las variaciones de la cartera de valores se pueden obtener gratuitamente solicitándoselas al Agente de Pagos correspondiente o al Representante en Suiza.
Las posibles diferencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben al redondeo.

Domicilio Social

Julius Baer Multistock
69, Route d'Esch
L - 1470 Luxemburgo

Sociedad Gestora

Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
(hasta el 1 de octubre de 2009: Julius Baer (Luxembourg) S.A.)
25, Grand- Rue
L - 1661 Luxemburgo
Teléfono (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Marketing

Swiss & Global Asset Management Ltd.
(hasta el 1 de octubre de 2009: Julius Baer Investment Funds
Services Ltd.)
Hohlstraße 602
CH - 8010 Zúrich
Teléfono (+41) (0) 58 426 60 60
Fax (+41) (0) 58 426 61 00

Depositario, Agente de Administración Principal, Agente de Pagos Principal y Domiciliaciones, y Agente de Registro y Transmisiones

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L - 4360 Esch-sur-Alzette
Teléfono (+352) 26 05 1
Fax (+352) 24 60 95 00

Auditores

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400, Route d'Esch
L - 1471 Luxemburgo
Teléfono (+352) 49 48 48 1
Fax (+352) 49 48 48 29 00

Asesores jurídicos

Linklaters LLP
35, Avenue John F. Kennedy
L - 1855 Luxemburgo
Teléfono (+352) 26 08 1
Fax (+352) 26 08 88 88
