

# Julius Baer **Multistock**

## Sociedad de Inversión de Capital Variable

### Informe semestral

a 31 de diciembre de 2013 (no auditado)

Las suscripciones se realizan exclusivamente sobre la base del Folleto Informativo vigente o el documento de Datos fundamentales para el inversor, acompañados del Informe anual más reciente y, de haberse publicado con posterioridad, del último Informe semestral.

Los Estatutos, el Folleto informativo vigente y el Documento de datos fundamentales para el inversor, 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.

#### **FONDO DE INVERSIÓN DE DERECHO LUXEMBURGUÉS**

Representante en Suiza: Swiss & Global Asset Management AG, Hardstraße 201, Apartado postal, CH - 8037 Zúrich

Agente de Pagos en Suiza: Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstraße 36, Apartado postal CH - 8010 Zúrich

Agente de Pagos en Alemania: DekaBank Deutsche Girozentrale, Hahnstraße 55, D - 60528 Fráncfort del Meno

Agente de Información en Alemania: Swiss & Global Asset Management Kapital AG, Taunusanlage 15, D - 60325 Fráncfort del Meno

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

Representante y Agente de Pagos en Liechtenstein: LGT Bank in Liechtenstein AG, Herrengasse 12, FL - 9490 Vaduz

## Índice

---

|                                                                                                                                                             | Página |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Organización y Administración                                                                                                                               | 4      |
| Memoria semestral                                                                                                                                           | 6      |
| Información complementaria para los accionistas de Suiza                                                                                                    | 14     |
| Julius Baer Multistock (Fondo Paraguas)                                                                                                                     | 23     |
| Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND                                                                                                 | 25     |
| Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND<br>(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - NORTHERN AFRICA FUND)                             | 34     |
| Julius Baer Multistock - AFRICA OPPORTUNITIES FUND<br>(29 de noviembre de 2013: integración en el Subfondo Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND)      | 39     |
| Julius Baer Multistock - AGRICULTURE FUND                                                                                                                   | 41     |
| Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND<br>(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - CHINDONESIA FUND)                                   | 47     |
| Julius Baer Multistock - ASIA STOCK FUND<br>(29 de noviembre de 2013: integración en el Subfondo Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND)                  | 52     |
| Julius Baer Multistock - BLACK SEA FUND<br>(29 de noviembre de 2013: integración en el Subfondo Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND)         | 54     |
| Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND<br>(se activó el 2 de diciembre de 2013)                                                                      | 56     |
| Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND<br>(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - CENTRAL EUROPE STOCK FUND)                | 61     |
| Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND                                                                                                             | 67     |
| Julius Baer Multistock - EURO LARGE CAP STOCK FUND                                                                                                          | 72     |
| Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND                                                                                                          | 77     |
| Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND<br>(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - EUROPE STOCK FUND)                                | 81     |
| Julius Baer Multistock - EUROPE SELECTION FUND<br>(29 de noviembre de 2013: integración en el Subfondo Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND)          | 86     |
| Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND                                                                                                  | 88     |
| Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND                                                                                                            | 93     |
| Julius Baer Multistock - GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND                                                                                                 | 97     |
| Julius Baer Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME FUND                                                                                                          | 102    |
| Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND<br>(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - BIOTECH FUND)                                | 108    |
| Julius Baer Multistock - HEALTH OPPORTUNITIES FUND<br>(29 de noviembre de 2013: integración en el Subfondo Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND) | 113    |

---

## Índice

---

|                                                                                                                                                                                          |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND                                                                                                                                             | 115 |
| Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND                                                                                                                                                | 120 |
| Julius Baer Multistock - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE<br>(18 de julio de 2013: integración en el Subfondo Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE) | 126 |
| Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND                                                                                                                                              | 128 |
| Julius Baer Multistock - NATURAL RESOURCES FUND                                                                                                                                          | 132 |
| Julius Baer Multistock - NEW WORLD OPPORTUNITIES FUND                                                                                                                                    | 137 |
| Julius Baer Multistock - RUSSIA FUND                                                                                                                                                     | 141 |
| Julius Baer Multistock - SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND                                                                                                                                | 145 |
| Julius Baer Multistock - SWISS STOCK FUND                                                                                                                                                | 149 |
| Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND                                                                                                                                           | 153 |
| Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND                                                                                                                                             | 158 |
| Direcciones                                                                                                                                                                              | 163 |

### Directrices de conducta ALFI

El Consejo de Administración certifica que el Fondo ha cumplido en todos los aspectos esenciales las normas del código de conducta de la asociación luxemburguesa de fondos de inversión (ALFI) para fondos de inversión luxemburgueses durante el periodo contable comprendido entre el 1 de julio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013.

## Organización y Administración

Domicilio social de la Sociedad:  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburgo

### Consejo de Administración de la Sociedad

#### Presidente:

Martin Jufer  
Member of the Group Management Board, GAM Group  
Head of Operations  
Swiss & Global Asset Management  
Zürich, Suiza

#### Consejeros:

Me Freddy Brausch  
Partner  
Linklaters LLP  
Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Andrew Hanges  
Member of the Group Management Board, GAM Group  
Head of Operations GAM and Region Head UK GAM  
(UK) Ltd. London, Reino Unido

Jean-Michel Loehr  
Independent Director  
Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Dr. Thomas von Ballmoos (*hasta el 3 de diciembre de 2013*)  
Managing Director  
Head Legal & Compliance  
Swiss & Global Asset Management AG Zürich, Suiza

### Sociedad Gestora

Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburgo

### Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

#### Presidente:

Martin Jufer  
Member of the Group Management Board, GAM Group  
Head of Operations  
Swiss & Global Asset Management  
Zürich, Suiza

#### Consejeros:

Andrew Hanges  
Member of the Group Management Board, GAM Group  
Head of Operations GAM and Region Head UK GAM (UK) Ltd.  
Londres, Reino Unido

Yvon Lauret

Independent Director  
Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Michel Malpas  
Independent Director  
Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Michele Porro  
Member of the Group Management Board, GAM Group  
Head of Distribution and Region Head Switzerland  
Swiss & Global Asset Management  
Zürich, Suiza

### Directores de la Sociedad Gestora

Ewald Hamlescher  
Consejero Delegado  
Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.  
Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Steve Kieffer  
Consejero Delegado  
Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.  
Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

### Gestor de inversiones

Para el Subfondo Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND:  
Macquarie Capital Investment Management (Australia) Limited  
Level 7, No. 1 Martin Place  
2000 Sidney, Australia

Para el Subfondo Julius Baer Multistock - AGRICULTURE FUND:  
Wellington Management Company, LLP  
75 State Street  
Boston, Massachusetts 02109, Estados Unidos

Para el Subfondo Julius Baer Multistock - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE (*hasta el 18 de julio de 2013*):  
Bank Julius Bär & Co. AG  
Bahnhofstraße 36  
Apartado postal  
CH - 8010 Zürich

Para el Subfondo Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND:  
Sarafim International Management Company  
Two Houston Center  
Suite 2907  
909 Fannin St.  
Houston, Texas 77070, EE. UU.

Para los demás Subfondos:  
Swiss & Global Asset Management AG  
Hardstraße 201  
Apartado postal  
CH - 8037 Zürich

Cada Gestor de inversiones podrá recurrir a asesores de inversiones que colaboren en la gestión de los distintos Subfondos.

## Organización y Administración

### Sociedad Asesora

Swiss & Global Advisory S.A.  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburgo

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

RBC Investor Services Bank S.A. (*hasta el 28 de julio de 2013*)  
14, Porte de France  
L - 4360 Esch-sur-Alzette

State Street Bank Luxembourg S.A. (*desde el 29 de julio de 2013*)  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburgo

### 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, Société coopérative  
400, Route d'Esch  
L - 1471 Luxemburgo

### Asesores jurídicos

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

### Representantes nacionales

*Suiza:*  
Swiss & Global Asset Management AG  
Hardstraße 201  
Apartado postal  
CH - 8037 Zúrich

*Agente de Pagos en Alemania:*  
DekaBank Deutsche Girozentrale  
Hahnstraße 55  
D - 60528 Fráncfort del Meno

*Agente de Información en Alemania:*  
Swiss & Global Asset Management Kapital AG  
Taunusanlage 15  
D - 60325 Fráncfort del Meno

### *Austria:*

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

### *Bélgica:*

RBC Investor Services Belgium S.A.  
Place Rogier 11  
B - 1210 Bruselas

### *Francia:*

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

### *Reino Unido:*

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

### *Irlanda:*

Gam Fund Management Limited  
George's Court  
54-62 Townsend Street  
Dublín 2

### *Liechtenstein:*

LGT Bank in Liechtenstein AG  
Herrengasse 12  
FL - 9490 Vaduz

### *España:*

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

### *Taiwán:*

Concord Capital Management Corp.  
9F, No. 176, Sec. 1  
Keelung Rd.  
Taipéi

### *Suecia:*

MFEX Mutual Fund  
Exchange AB  
Linnégatan 9-11  
SE - 114 47 Estocolmo

### *Chipre:*

Cyprus Development Bank Public Company Ltd.  
50 Arch. Makarios III Avenue  
Apartado postal 21415  
CY - 1508 Nicosia

## Memoria semestral

---

### 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, en su versión modificada, y se encuentra inscrita, de conformidad con la Parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010, como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM).

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-32188. Desde el 29 de julio de 2013, la Sociedad tiene su domicilio en 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxemburgo.

El Subfondo Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND se activó el 2 de diciembre de 2013.

Los siguientes Subfondos pasaron a denominarse el 29 de noviembre de 2013 de la siguiente manera:

| Nombre anterior                                    | Nombre nuevo                                       |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Julius Baer Multistock - BIOTECH FUND              | Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND    |
| Julius Baer Multistock - CENTRAL EUROPE STOCK FUND | Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND |
| Julius Baer Multistock - CHINDONESIA FUND          | Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND           |
| Julius Baer Multistock - EUROPE STOCK FUND         | Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND         |
| Julius Baer Multistock - NORTHERN AFRICA FUND      | Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND         |

Los siguientes Subfondos se fusionaron el 29 de noviembre de 2013 de la siguiente manera:

- Julius Baer Multistock - AFRICA OPPORTUNITIES FUND se integró en Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND
- Julius Baer Multistock - ASIA STOCK FUND se integró en Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND
- Julius Baer Multistock - BLACK SEA FUND se integró en Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND
- Julius Baer Multistock - EUROPE SELECTION FUND se integró en Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND
- Julius Baer Multistock - HEALTH OPPORTUNITIES FUND se integró en Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND

El Subfondo Julius Baer Multistock - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE se integró el 18 de julio de 2013 en el Subfondo Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE.

## Memoria semestral

---

### Clases de acciones

En la actualidad se emiten las siguientes clases de acciones:

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

Asimismo, las acciones «A», «B», «C», «Ca» y «E» pueden ir acompañadas del suplemento «h» (clase de acción cubierta frente al tipo de cambio).

### Cambio de Depositario, de Agente de Administración Principal, de Agente de Pagos Principal y de Agente de Registro y Transmisiones

Desde el 29 de julio de 2013, State Street Bank Luxemburg S.A. («SSBLux»), 49, Avenue J.F. Kennedy, L - 1855 Luxemburgo, desempeña la función de Depositario, Agente de Administración Principal, Agente de Pagos Principal y Agente de Registro y Transmisiones.

### Principios contables

#### *Presentación del Informe anual y del Informe semestral no auditado*

El Informe anual y el Informe semestral no auditado de la Sociedad se han elaborado con arreglo a la normativa vigente en Luxemburgo para los fondos de inversión. El presente informe se ha elaborado en función del último cálculo del patrimonio neto realizado antes del cierre del periodo (en lo sucesivo, NAV (Net Asset Value) = valor liquidativo = patrimonio 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 los pasivos de los distintos Subfondos al tipo de cambio vigente el último día del ejercicio.

#### *Presentación de las cuentas*

El informe anual de la Sociedad se formula con arreglo a la normativa vigente en Luxemburgo para los OICVM.

A la hora de elaborar el Informe anual y el Informe semestral no auditado 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 de la Sociedad.

#### *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.

## Memoria semestral

---

### *Diferencias de cambio*

Las diferencias de cambio se deben a la variación de los tipos de cambio a lo largo del ejercicio.

La «diferencia de cambio» se deriva de la consolidación de las monedas de los distintos Subfondos en la moneda del Fondo.

En cambio, la «diferencia de cambio del Subfondo» se refiere a la conversión de las distintas clases de acciones a la moneda del Subfondo.

### *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 función del 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.

La Sociedad incluye activos financieros que, debido a la falta de mercados líquidos, no han podido valorarse según sus cotizaciones bursátiles. Al igual que el resto del patrimonio, dichos activos se valorarán a su respectivo precio de mercado, que la Sociedad Gestora fijará con prudencia y de buena fe con arreglo a las normas de valoración generalmente admitidas y verificables. A 31 de diciembre de 2013, el porcentaje que representan dichos activos financieros en el patrimonio neto del Subfondo asciende al:

- 0.01% en el caso del Subfondo Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND
- 1.82% en el caso del Subfondo Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND
- 0.92% en el caso del Subfondo Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND

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

### *Préstamo de valores*

Los ingresos procedentes del préstamo de valores se incluyen por separado en la cuenta de pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no estaba comprometida en ningún préstamo de valores.

### *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.

En el resumen de los instrumentos financieros derivados, las operaciones a plazo sobre divisas se representan agrupadas según la moneda en que han sido negociadas e indicando el correspondiente vencimiento final.

## Memoria semestral

---

### 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, Ca, Ch y Cah (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 función del 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.

### Descripción de la sociedad filial en Mauricio

El Subfondo Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND (en lo sucesivo, «el Subfondo») invierte una parte o la totalidad de sus activos en la sociedad Multistock I (Mauritius) Ltd. A 31 de diciembre de 2013, dicha participación asciende al 14.34% del patrimonio neto del Subfondo. La sociedad Multistock I (Mauritius) Ltd. (en lo sucesivo, «la Sociedad filial») fue fundada el 17 de septiembre de 2010 como una sociedad de inversión abierta («*Collective Investment Scheme*») con licencia como «*Expert Fund*» en el marco de la licencia Global Business de la categoría 1, que la Financial Services Commission ha expedido en Mauricio) en Mauricio como una sociedad filial al cien por cien del Subfondo, y como tal está sujeta a la supervisión por parte de la Financial Services Commission en Mauricio. La Sociedad filial renunció a su condición de «*Collective Investment Scheme*» a fecha de 25 de febrero de 2013 y sigue operando como «*investment holding company*» con arreglo a la legislación de Mauricio. Se puede obtener más información sobre la Sociedad filial y su administración consultando el folleto del Subfondo.

A través de la Sociedad filial pueden llevarse a cabo inversiones indirectas en la India. Dichas inversiones indirectas son fundamentalmente apropiadas para poder beneficiarse de convenios de doble imposición entre la India y Mauricio. Las inversiones de la Sociedad filial se contabilizarán en las cuentas anuales del Subfondo de la misma forma que en la cartera de valores, tal y como sucede con las inversiones directas del Subfondo. De esa forma se garantiza la transparencia de la actividad inversora de la Sociedad filial.

La Sociedad filial ha obtenido de la Mauritius Revenue Authority de la República de Mauricio un certificado de domicilio fiscal (*Tax Residence Certificate*, TRC) para que la Sociedad filial sea considerada sujeto pasivo residente en la República de Mauricio y pueda beneficiarse del convenio de doble imposición entre la India y Mauricio. Gracias a dicho certificado, la Sociedad filial podría tener derecho a obtener determinados privilegios fiscales en la India. No obstante, no se puede garantizar que la Sociedad filial vaya a mantener su condición de sujeto pasivo residente. La utilización de la Sociedad filial en Mauricio y la consideración fiscal que se le conceda se basarán en la legislación actualmente vigente y en las prácticas aplicadas en los países en cuestión, según el entendimiento del Consejo de Administración de la Sociedad filial tras haber realizado las investigaciones adecuadas. No obstante, no es posible ofrecer ni asumir garantía alguna en cuanto a la existencia también futura de ventajas fiscales para el Subfondo con arreglo al convenio de doble imposición entre la India y Mauricio, ni en cuanto a la introducción de cambios con efecto retroactivo, puesto que pueden producirse cambios en el marco regulatorio en Mauricio, la India o la Unión Europea. Dichos cambios pueden limitar o anular los beneficios o la aplicabilidad de un convenio de doble imposición, lo cual puede afectar negativamente a los ingresos del Subfondo.

### 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 constituidos por Swiss & Global Asset Management, 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, por lo que no constituyen 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 este, 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 semestral

---

### Comisión de servicio

Por comisión de servicio se entienden aquellos gastos que origina la actividad comercial de la Sociedad. Entre ellos pueden figurar, siempre que no se haya incluido o indicado ya otra cosa por separado, los siguientes costes:

Los gastos de dirección operativa y supervisión de la actividad comercial de la Sociedad; los servicios de asesoramiento fiscal, auditoría legal y auditoría de cierre de ejercicio; la compraventa de valores; los impuestos estatales; la convocatoria de la Junta General; la emisión de certificados de acción; la elaboración de informes financieros y folletos; las medidas de marketing y promoción de la venta, así como cualquier otro material de apoyo a la venta; la suscripción y el reembolso de acciones; el pago de dividendos, de los Agentes de Pagos y los representantes, de RBC Investor Services Bank S.A. (hasta el 28 de julio de 2013) y State Street Bank Luxembourg S.A. (desde el 29 de julio de 2013) como Agente de Administración Principal y Agente de Pagos Principal, así como del Agente de Registro y Transmisiones; los registros de venta; la preparación de informes para las autoridades de supervisión en los diferentes países de distribución; los honorarios y los gastos del Consejo de Administración de la Sociedad; las primas de seguros; los intereses; las tasas de admisión en bolsas y las comisiones de intermediarios financieros; el reembolso de gastos al Depositario y todos los demás socios comerciales de la Sociedad; el cálculo y la publicación del valor liquidativo por acción y de los precios de estas, así como los cánones de licencia, en especial por el uso de la marca «Julius Baer».

### Información sobre los gastos relativos a la adquisición de fondos de destino

En relación con la adquisición de fondos de destino, se informa de que, además de los gastos que se cargan al patrimonio del Subfondo conforme a las disposiciones del Folleto y de los Estatutos, sobre los fondos de destino pueden recaer también costes de gestión, la comisión de la entidad depositaria, gastos de los auditores e impuestos, así como otros costes, comisiones y tasas, por lo que es posible que se cargue varias veces el mismo tipo de gastos. En el caso del Julius Baer Multistock - NEW WORLD OPPORTUNITIES FUND, las comisiones de gestión que los respectivos proveedores cargan a los fondos de destino ascienden como máximo al 2.00% anual.

## Memoria semestral

### Comisiones de gestión

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 le cargará al Subfondo en cuestión la siguiente comisión anual, que se calculará en función del patrimonio neto del Subfondo correspondiente y se pagará por meses vencidos:

| Relación de comisiones (anuales)      | Clases monetarias  | Acciones de clase A/Ah/B/Bh/E* | Acciones de clase C/Ca/Ch** | Acciones de clase Rh** |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Julius Baer Multistock -              |                    |                                |                             |                        |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND    | EUR, CHF, USD, GBP | 1.20%                          | 0.60%                       | 0.70%                  |
| AFRICA FOCUS FUND                     | EUR, CHF, USD      | 1.60%                          | 0.85%                       | -                      |
| AFRICA OPPORTUNITIES FUND             | EUR                | 1.60%                          | 0.85%                       | -                      |
| AGRICULTURE FUND                      | USD, EUR, CHF      | 1.60%                          | 0.85%                       | -                      |
| ASIA FOCUS FUND                       | USD                | 1.40%                          | 0.65%***                    | -                      |
| ASIA STOCK FUND                       | USD                | 1.40%                          | 0.65%                       | -                      |
| BLACK SEA FUND                        | EUR, CHF, USD      | 1.60%                          | 0.85%                       | -                      |
| CHINA EVOLUTION FUND                  | USD                | 1.50%                          | 0.65%                       | -                      |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND             | EUR, CHF, USD      | 1.40%                          | 0.85%                       | -                      |
| ENERGY TRANSITION FUND                | USD, EUR, JPY      | 1.60%                          | 0.85%                       | -                      |
| EURO LARGE CAP STOCK FUND             | EUR                | 1.20%                          | 0.55%                       | -                      |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND             | EUR                | 1.20%                          | 0.55%                       | -                      |
| EUROPE FOCUS FUND                     | EUR                | 1.20%                          | 0.55%                       | -                      |
| EUROPE SELECTION FUND                 | EUR                | 1.20%                          | 0.55%                       | -                      |
| EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND     | EUR                | 1.60%                          | 0.65%                       | -                      |
| GERMAN VALUE STOCK FUND               | EUR                | 1.20%                          | 0.50%                       | -                      |
| GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND    | EUR, USD           | 1.60%                          | 0.85%                       | -                      |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND             | EUR                | 1.05%                          | 0.55%                       | -                      |
| HEALTH INNOVATION FUND                | USD                | 1.60%                          | 0.85%                       | -                      |
| HEALTH OPPORTUNITIES FUND             | USD                | 1.60%                          | 0.85%                       | -                      |
| INFRASTRUCTURE FUND                   | EUR, CHF, USD      | 1.60%                          | 0.85%                       | -                      |
| JAPAN STOCK FUND                      | JPY, EUR, USD, CHF | 1.20%                          | 0.65%                       | -                      |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE | EUR, CHF, USD      | 1.60%                          | 0.85%                       | -                      |
| LUXURY BRANDS FUND                    | EUR, CHF, USD, GBP | 1.60%                          | 0.85%                       | -                      |
| NATURAL RESOURCES FUND                | USD, CHF, EUR      | 1.60%                          | 0.85%                       | -                      |
| NEW WORLD OPPORTUNITIES FUND          | EUR                | 1.85%                          | 0.85%                       | -                      |
| RUSSIA FUND                           | USD, EUR           | 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%                       | -                      |

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.

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

\*\* En relación con la distribución, la oferta y la tenencia de acciones de las clases C, Ca, Ch y Rh, la Sociedad no abonará comisiones a los Distribuidores por la comercialización.

\*\*\* 0.75% hasta el 29 de noviembre de 2013.

## Memoria semestral

---

### Comisión de rentabilidad

#### Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND / Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND

En el caso de los Subfondos Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND y Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND, el Gestor de Inversiones tendrá derecho a percibir una comisión en función de los resultados («Comisión de rentabilidad»).

En el caso del Subfondo Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND, el derecho a percibir la comisión de rentabilidad nacerá cuando la rentabilidad en porcentaje obtenida desde el inicio del ejercicio supere la rentabilidad del respectivo índice de referencia, el Macquarie Global Infrastructur Index (rentabilidad superior al índice de referencia), y, por otra parte, cuando el valor liquidativo por acción se encuentre al mismo tiempo por encima de la High Water Mark (rentabilidad superior respecto a la High Water Mark).

En el caso del Subfondo Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND, el derecho a percibir la comisión de rentabilidad nacerá cuando la rentabilidad en porcentaje obtenida desde el inicio del ejercicio supere la rentabilidad del índice de referencia indicado más abajo según la moneda de la acción (rentabilidad superior al índice de referencia), el cual se ajusta a las condiciones de mercado al cierre de cada trimestre natural (último día de valoración de marzo, junio, septiembre y diciembre), y, por otra parte, cuando el valor liquidativo por acción se encuentre al mismo tiempo 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 rentabilidad superior a la High Water Mark o la rentabilidad superior al índice de referencia (la diferencia que resulte menor en puntos porcentuales). *High Water Mark*: Al activar un Subfondo o clase de acciones en una moneda distinta a la moneda base, la *High Water Mark* correspondiente es idéntica al primer precio de reembolso. Si el último día de valoración de un ejercicio, el valor liquidativo por acción es superior a la High Water Mark actual y la rentabilidad en puntos porcentuales durante el ejercicio se sitúa por encima de la del índice de referencia correspondiente, se fijará una nueva High Water Mark que coincidirá con el valor liquidativo por acción obtenido el último día de valoración del ejercicio antes de deducir la comisión de rentabilidad. De lo contrario, la *High Water Mark* 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 Gestor de Inversiones la comisión de rentabilidad acumulada de acuerdo con las condiciones antes descritas.

De esta forma se garantiza que solo se efectuará el pago de la comisión de rentabilidad si la rentabilidad en puntos porcentuales de los Subfondos Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND e 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).

#### Índices de referencia según el Subfondo y la moneda de la acción

Julius Baer Multistock-

##### ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

en EUR: LIBOR a tres meses en EUR

en CHF: LIBOR a tres meses en CHF

en USD: LIBOR a tres meses en USD

en GBP: LIBOR a tres meses en GBP

## Memoria semestral

### Otros gastos aplicables:

|                                    | Moneda | Gastos de<br>impresión y<br>publicación | Honorarios<br>profesionales | Comisión de<br>rentabilidad | Otros<br>gastos | Total   |
|------------------------------------|--------|-----------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|---------|
| Julius Baer Multistock -           |        |                                         |                             |                             |                 |         |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | EUR    | 1 999                                   | -                           | 578 478                     | 304 539         | 885 016 |
| AFRICA FOCUS FUND                  | EUR    | 1 994                                   | -                           | -                           | 1 757           | 3 751   |
| AGRICULTURE FUND                   | USD    | 2 614                                   | -                           | -                           | 396             | 3 010   |
| ASIA FOCUS FUND                    | USD    | -                                       | 32 664                      | -                           | 311             | 32 975  |
| BLACK SEA FUND                     | EUR    | 1 995                                   | -                           | -                           | -               | 1 995   |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND          | EUR    | -                                       | -                           | -                           | 23              | 23      |
| ENERGY TRANSITION FUND             | USD    | 2 595                                   | -                           | -                           | 936             | 3 531   |
| EURO LARGE CAP STOCK FUND          | EUR    | -                                       | -                           | -                           | 359             | 359     |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND          | EUR    | -                                       | -                           | -                           | 26 552          | 26 552  |
| EUROPE FOCUS FUND                  | EUR    | -                                       | -                           | -                           | 1 171           | 1 171   |
| EUROPE SELECTION FUND              | EUR    | -                                       | -                           | -                           | 135             | 135     |
| EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND  | EUR    | -                                       | -                           | -                           | 56              | 56      |
| GERMAN VALUE STOCK FUND            | EUR    | -                                       | -                           | -                           | 119             | 119     |
| GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND | EUR    | 1 997                                   | -                           | -                           | 221             | 2 218   |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND          | EUR    | -                                       | -                           | -                           | 158             | 158     |
| HEALTH INNOVATION FUND             | USD    | -                                       | -                           | -                           | 62              | 62      |
| HEALTH OPPORTUNITIES FUND          | USD    | -                                       | -                           | -                           | 638             | 638     |
| INFRASTRUCTURE FUND                | EUR    | 1 997                                   | -                           | 1 811                       | 237             | 4 046   |
| JAPAN STOCK FUND                   | JPY    | 325 442                                 | -                           | -                           | 479 617         | 805 059 |
| LUXURY BRANDS FUND                 | EUR    | 2 495                                   | -                           | -                           | 534             | 3 029   |
| NATURAL RESOURCES FUND             | USD    | 2 595                                   | -                           | -                           | -               | 2 595   |
| RUSSIA FUND                        | USD    | 2 604                                   | -                           | -                           | 219             | 2 822   |
| SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND   | CHF    | -                                       | -                           | -                           | 1 060           | 1 060   |
| SWISS STOCK FUND                   | CHF    | -                                       | -                           | -                           | 100             | 100     |
| US LEADING STOCK FUND              | USD    | -                                       | -                           | -                           | 131             | 131     |
| US VALUE STOCK FUND                | USD    | -                                       | -                           | -                           | 199             | 199     |

## Información complementaria para los accionistas de Suiza

---

### Tasa de rotación de la cartera (en %)

|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| Julius Baer Multistock –           |         |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | 500.09% |
| AFRICA FOCUS FUND                  | 43.34%  |
| AGRICULTURE FUND                   | 427.14% |
| ASIA FOCUS FUND                    | 437.84% |
| CHINA EVOLUTION FUND               | 30.83%  |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND          | 258.39% |
| ENERGY TRANSITION FUND             | 45.02%  |
| EURO LARGE CAP STOCK FUND          | 45.55%  |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND          | 79.20%  |
| EUROPE FOCUS FUND                  | 196.01% |
| EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND  | 34.69%  |
| GERMAN VALUE STOCK FUND            | 107.43% |
| GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND | 186.97% |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND          | 313.34% |
| HEALTH INNOVATION FUND             | -62.14% |
| INFRASTRUCTURE FUND                | 75.55%  |
| JAPAN STOCK FUND                   | 35.56%  |
| LUXURY BRANDS FUND                 | -21.36% |
| NATURAL RESOURCES FUND             | 305.59% |
| NEW WORLD OPPORTUNITIES FUND       | 252.58% |
| RUSSIA FUND                        | 34.55%  |
| SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND   | 21.97%  |
| SWISS STOCK FUND                   | 10.03%  |
| US LEADING STOCK FUND              | -36.35% |
| US VALUE STOCK FUND                | 104.44% |

La 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.

## Información complementaria para los accionistas de Suiza

### Índices de referencia

|                                    |                                                     |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Julius Baer Multistock -           | BBA LIBOR EUR 3 Months                              |
| ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND | S&P Africa 40 ND*                                   |
| AFRICA FOCUS FUND                  | No aplicable                                        |
| AGRICULTURE FUND                   | MSCI AC Asia ex Japan ND*                           |
| ASIA FOCUS FUND                    | MSCI China ND*                                      |
| CHINA EVOLUTION FUND               | MSCI EM Europe 10/40 ND*                            |
| EASTERN EUROPE FOCUS FUND          | No aplicable                                        |
| ENERGY TRANSITION FUND             | EURO STOXX 50 ND*                                   |
| EURO LARGE CAP STOCK FUND          | MSCI EMU ND*                                        |
| EUROLAND VALUE STOCK FUND          | MSCI Europe ND*                                     |
| EUROPE FOCUS FUND                  | MSCI Europe Small Cap ND*                           |
| EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND  | Composite DAX Index (CDAX) GD**                     |
| GERMAN VALUE STOCK FUND            | MSCI Emerging Markets ND*                           |
| GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND | MSCI World ND*                                      |
| NEW WORLD OPPORTUNITIES FUND       | MSCI World ND*                                      |
| GLOBAL EQUITY INCOME FUND          | Nasdaq Biotech                                      |
| HEALTH INNOVATION FUND             | Macquarie Global Infrastructure Index Main GD**     |
| INFRASTRUCTURE FUND                | MSCI Japan / local / ND*                            |
| JAPAN STOCK FUND                   | No aplicable                                        |
| LUXURY BRANDS FUND                 | No aplicable                                        |
| NATURAL RESOURCES FUND             | MSCI Russia 10/40 ND*                               |
| RUSSIA FUND                        | Swiss Performance Index (SPI) Small- & Mid-Cap GD** |
| SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND   | Swiss Performance Index (SPI) GD**                  |
| SWISS STOCK FUND                   | S&P 500 GD**                                        |
| US LEADING STOCK FUND              | MSCI USA ND*                                        |
| US VALUE STOCK FUND                |                                                     |

\* ND = Net Dividend (dividendos netos)

\*\* GD = Gross Dividend (dividendos brutos)

## Información complementaria para los accionistas de Suiza

### Ratios de gastos netos totales

El TER (*Total Expense Ratio* o ratio de gastos totales) 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.

| Carteras                                    | Moneda | Ratio de gastos totales<br>sin comisión de<br>rentabilidad | Comisión de<br>rentabilidad | Ratio de gastos totales<br>con comisión de<br>rentabilidad |
|---------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>Julius Baer Multistock -</b>             |        |                                                            |                             |                                                            |
| <b>ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND</b>   |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)   | EUR    | 1.33%                                                      | 0.48%                       | 1.81%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones Ah-CHF)  | CHF    | 1.30%                                                      | 0.36%                       | 1.66%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones Ah-GBP)* | GBP    | 1.10%                                                      | 0.43%                       | 1.53%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones Ah-USD)  | USD    | 1.32%                                                      | 0.43%                       | 1.75%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones Ca-EUR)  | EUR    | 0.70%                                                      | 0.43%                       | 1.13%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)    | EUR    | 1.31%                                                      | 0.41%                       | 1.72%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-CHF)   | CHF    | 1.30%                                                      | 0.40%                       | 1.70%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-GBP)   | GBP    | 1.33%                                                      | 0.97%                       | 2.30%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-USD)   | USD    | 1.29%                                                      | 0.28%                       | 1.57%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)    | EUR    | 0.70%                                                      | 0.49%                       | 1.19%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-CHF)   | CHF    | 0.72%                                                      | 0.42%                       | 1.14%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-GBP)   | GBP    | 0.65%                                                      | 0.50%                       | 1.15%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-USD)   | USD    | 0.76%                                                      | 0.43%                       | 1.19%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)    | EUR    | 2.07%                                                      | 0.37%                       | 2.44%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones Rh-GBP)   | GBP    | 0.78%                                                      | 0.15%                       | 0.93%                                                      |
| <b>AFRICA FOCUS FUND</b>                    |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)*  | CHF    | 2.44%                                                      | —                           | 2.44%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)   | EUR    | 2.48%                                                      | —                           | 2.48%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)   | USD    | 2.46%                                                      | —                           | 2.46%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)*   | CHF    | 2.40%                                                      | —                           | 2.40%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)    | EUR    | 2.48%                                                      | —                           | 2.48%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)    | USD    | 2.47%                                                      | —                           | 2.47%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)    | CHF    | 1.60%                                                      | —                           | 1.60%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)    | EUR    | 1.59%                                                      | —                           | 1.59%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)    | USD    | 1.58%                                                      | —                           | 1.58%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)    | EUR    | 3.23%                                                      | —                           | 3.23%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)    | USD    | 3.20%                                                      | —                           | 3.20%                                                      |

## Información complementaria para los accionistas de Suiza

### Ratios de gastos netos totales (continuación)

| Carteras                                    | Moneda | Ratio de gastos totales<br>sin comisión de<br>rentabilidad | Comisión de<br>rentabilidad | Ratio de gastos totales<br>con comisión de<br>rentabilidad |
|---------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>AGRICULTURE FUND</b>                     |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)   | CHF    | 2.09%                                                      | —                           | 2.09%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)   | EUR    | 2.12%                                                      | —                           | 2.12%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)   | USD    | 2.11%                                                      | —                           | 2.11%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)    | CHF    | 2.09%                                                      | —                           | 2.09%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)    | EUR    | 2.12%                                                      | —                           | 2.12%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)    | USD    | 2.11%                                                      | —                           | 2.11%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)    | CHF    | 1.35%                                                      | —                           | 1.35%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)    | EUR    | 1.36%                                                      | —                           | 1.36%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)    | USD    | 1.35%                                                      | —                           | 1.35%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)    | EUR    | 2.87%                                                      | —                           | 2.87%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)    | USD    | 2.86%                                                      | —                           | 2.86%                                                      |
| <b>ASIA FOCUS FUND</b>                      |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)*  | USD    | 2.41%                                                      | —                           | 2.41%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)    | USD    | 2.23%                                                      | —                           | 2.23%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)    | USD    | 1.43%                                                      | —                           | 1.43%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)    | USD    | 2.94%                                                      | —                           | 2.94%                                                      |
| <b>CHINA EVOLUTION FUND</b>                 |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)   | USD    | 1.84%                                                      | —                           | 1.84%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones B-USD)   | USD    | 2.02%                                                      | —                           | 2.02%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones C-USD)   | USD    | 1.07%                                                      | —                           | 1.07%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones E-USD)   | USD    | 2.60%                                                      | —                           | 2.60%                                                      |
| <b>EASTERN EUROPE FOCUS FUND</b>            |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)** | CHF    | 2.03%                                                      | —                           | 2.03%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)   | EUR    | 2.23%                                                      | —                           | 2.23%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)** | USD    | 2.04%                                                      | —                           | 2.04%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)**  | CHF    | 2.03%                                                      | —                           | 2.03%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)    | EUR    | 2.23%                                                      | —                           | 2.23%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)**  | USD    | 2.03%                                                      | —                           | 2.03%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)**  | CHF    | 1.16%                                                      | —                           | 1.16%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)    | EUR    | 1.39%                                                      | —                           | 1.39%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)**  | USD    | 1.15%                                                      | —                           | 1.15%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)    | EUR    | 2.97%                                                      | —                           | 2.97%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)**  | USD    | 2.76%                                                      | —                           | 2.76%                                                      |

## Información complementaria para los accionistas de Suiza

### Ratios de gastos netos totales (continuación)

| Carteras                                     | Moneda | Ratio de gastos totales<br>sin comisión de<br>rentabilidad | Comisión de<br>rentabilidad | Ratio de gastos totales<br>con comisión de<br>rentabilidad |
|----------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>ENERGY TRANSITION FUND</b>                |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)    | EUR    | 1.81%                                                      | —                           | 1.81%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)    | USD    | 1.79%                                                      | —                           | 1.79%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)     | EUR    | 1.81%                                                      | —                           | 1.81%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)     | USD    | 1.79%                                                      | —                           | 1.79%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)     | EUR    | 1.15%                                                      | —                           | 1.15%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-JPY)     | JPY    | 1.03%                                                      | —                           | 1.03%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)     | USD    | 1.14%                                                      | —                           | 1.14%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)     | EUR    | 2.55%                                                      | —                           | 2.55%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)     | USD    | 2.54%                                                      | —                           | 2.54%                                                      |
| <b>EURO LARGE CAP STOCK FUND</b>             |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)    | EUR    | 1.60%                                                      | —                           | 1.60%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones Ca-EUR)*  | EUR    | 0.58%                                                      | —                           | 0.58%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)     | EUR    | 1.60%                                                      | —                           | 1.60%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)*    | EUR    | 0.67%                                                      | —                           | 0.67%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)     | EUR    | 2.35%                                                      | —                           | 2.35%                                                      |
| <b>EUROLAND VALUE STOCK FUND</b>             |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)    | EUR    | 1.71%                                                      | —                           | 1.71%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones Ca-EUR)   | EUR    | 1.12%                                                      | —                           | 1.12%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)     | EUR    | 1.71%                                                      | —                           | 1.71%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)     | EUR    | 1.11%                                                      | —                           | 1.11%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)     | EUR    | 2.46%                                                      | —                           | 2.46%                                                      |
| <b>EUROPE FOCUS FUND</b>                     |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)    | EUR    | 1.96%                                                      | —                           | 1.96%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)     | EUR    | 1.97%                                                      | —                           | 1.97%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)     | EUR    | 1.21%                                                      | —                           | 1.21%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)     | EUR    | 2.73%                                                      | —                           | 2.73%                                                      |
| <b>EUROPE SMALL &amp; MID CAP STOCK FUND</b> |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)    | EUR    | 2.17%                                                      | —                           | 2.17%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)     | EUR    | 2.17%                                                      | —                           | 2.17%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)     | EUR    | 1.27%                                                      | —                           | 1.27%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)     | EUR    | 2.93%                                                      | —                           | 2.93%                                                      |
| <b>GERMAN VALUE STOCK FUND</b>               |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)    | EUR    | 1.91%                                                      | —                           | 1.91%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)     | EUR    | 1.91%                                                      | —                           | 1.91%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)     | EUR    | 1.11%                                                      | —                           | 1.11%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)     | EUR    | 2.67%                                                      | —                           | 2.67%                                                      |

## Información complementaria para los accionistas de Suiza

### Ratios de gastos netos totales (continuación)

| Carteras                                  | Moneda | Ratio de gastos totales<br>sin comisión de<br>rentabilidad | Comisión de<br>rentabilidad | Ratio de gastos totales<br>con comisión de<br>rentabilidad |
|-------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND</b> |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR) | EUR    | 2.07%                                                      | —                           | 2.07%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD) | USD    | 2.07%                                                      | —                           | 2.07%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)  | EUR    | 2.07%                                                      | —                           | 2.07%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)  | USD    | 2.06%                                                      | —                           | 2.06%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)  | EUR    | 1.34%                                                      | —                           | 1.34%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)  | USD    | 1.33%                                                      | —                           | 1.33%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)  | EUR    | 2.81%                                                      | —                           | 2.81%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)  | USD    | 2.79%                                                      | —                           | 2.79%                                                      |
| <b>GLOBAL EQUITY INCOME FUND</b>          |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR) | EUR    | 1.63%                                                      | —                           | 1.63%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)  | EUR    | 1.63%                                                      | —                           | 1.63%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)  | EUR    | 0.99%                                                      | —                           | 0.99%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)  | EUR    | 2.30%                                                      | —                           | 2.30%                                                      |
| <b>HEALTH INNOVATION FUND</b>             |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-USD) | USD    | 1.82%                                                      | —                           | 1.82%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)  | USD    | 1.81%                                                      | —                           | 1.81%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)  | USD    | 1.20%                                                      | —                           | 1.20%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)  | USD    | 2.57%                                                      | —                           | 2.57%                                                      |
| <b>INFRASTRUCTURE FUND</b>                |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF) | CHF    | 2.11%                                                      | 0.00%                       | 2.11%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR) | EUR    | 2.13%                                                      | 0.00%                       | 2.13%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD) | USD    | 2.12%                                                      | 0.00%                       | 2.12%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)  | CHF    | 2.11%                                                      | 0.00%                       | 2.11%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)  | EUR    | 2.13%                                                      | 0.00%                       | 2.13%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)  | USD    | 2.12%                                                      | 0.00%                       | 2.12%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)  | CHF    | 1.36%                                                      | 0.00%                       | 1.36%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)  | EUR    | 1.37%                                                      | 0.05%                       | 1.42%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)  | USD    | 1.28%                                                      | 0.00%                       | 1.28%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)  | EUR    | 2.88%                                                      | 0.00%                       | 2.88%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)  | USD    | 2.77%                                                      | 0.00%                       | 2.77%                                                      |

## Información complementaria para los accionistas de Suiza

### Ratios de gastos netos totales (continuación)

| Carteras                                    | Moneda | Ratio de gastos totales<br>sin comisión de<br>rentabilidad | Comisión de<br>rentabilidad | Ratio de gastos totales<br>con comisión de<br>rentabilidad |
|---------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>JAPAN STOCK FUND</b>                     |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)   | EUR    | 2.00%                                                      | —                           | 2.00%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones Ah-CHF)  | CHF    | 1.92%                                                      | —                           | 1.92%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones Ah-EUR)  | EUR    | 1.92%                                                      | —                           | 1.92%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones Ah-USD)* | USD    | 2.40%                                                      | —                           | 2.40%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-JPY)   | JPY    | 1.91%                                                      | —                           | 1.91%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)    | EUR    | 2.14%                                                      | —                           | 2.14%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-CHF)   | CHF    | 1.91%                                                      | —                           | 1.91%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-EUR)   | EUR    | 1.91%                                                      | —                           | 1.91%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-USD)   | USD    | 1.91%                                                      | —                           | 1.91%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-JPY)    | JPY    | 1.91%                                                      | —                           | 1.91%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)    | EUR    | 1.19%                                                      | —                           | 1.19%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-CHF)   | CHF    | 1.15%                                                      | —                           | 1.15%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-EUR)   | EUR    | 1.14%                                                      | —                           | 1.14%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-USD)   | USD    | 1.22%                                                      | —                           | 1.22%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-JPY)    | JPY    | 1.15%                                                      | —                           | 1.15%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)    | EUR    | 2.79%                                                      | —                           | 2.79%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-JPY)    | JPY    | 2.65%                                                      | —                           | 2.65%                                                      |
| <b>LUXURY BRANDS FUND</b>                   |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)   | CHF    | 2.04%                                                      | —                           | 2.04%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)   | EUR    | 2.05%                                                      | —                           | 2.05%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)   | USD    | 2.05%                                                      | —                           | 2.05%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)    | CHF    | 2.05%                                                      | —                           | 2.05%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)    | EUR    | 2.06%                                                      | —                           | 2.06%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-GBP)    | GBP    | 2.00%                                                      | —                           | 2.00%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)    | USD    | 2.05%                                                      | —                           | 2.05%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)    | CHF    | 1.31%                                                      | —                           | 1.31%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)    | EUR    | 1.30%                                                      | —                           | 1.30%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-GBP)    | GBP    | 1.26%                                                      | —                           | 1.26%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)    | USD    | 1.30%                                                      | —                           | 1.30%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)    | EUR    | 2.81%                                                      | —                           | 2.81%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)    | USD    | 2.80%                                                      | —                           | 2.80%                                                      |

## Información complementaria para los accionistas de Suiza

### Ratios de gastos netos totales (continuación)

| Carteras                                    | Moneda | Ratio de gastos totales<br>sin comisión de<br>rentabilidad | Comisión de<br>rentabilidad | Ratio de gastos totales<br>con comisión de<br>rentabilidad |
|---------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>NATURAL RESOURCES FUND</b>               |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)   | CHF    | 2.09%                                                      | —                           | 2.09%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)   | EUR    | 2.10%                                                      | —                           | 2.10%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)   | USD    | 2.11%                                                      | —                           | 2.11%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)    | CHF    | 2.09%                                                      | —                           | 2.09%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)    | EUR    | 2.12%                                                      | —                           | 2.12%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)    | USD    | 2.11%                                                      | —                           | 2.11%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)    | CHF    | 1.35%                                                      | —                           | 1.35%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)    | EUR    | 1.36%                                                      | —                           | 1.36%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)    | USD    | 1.36%                                                      | —                           | 1.36%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)    | EUR    | 2.87%                                                      | —                           | 2.87%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)    | USD    | 2.86%                                                      | —                           | 2.86%                                                      |
| <b>NEW WORLD OPPORTUNITIES FUND</b>         |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)   | EUR    | 1.97%                                                      | —                           | 1.97%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)    | EUR    | 1.57%                                                      | —                           | 1.57%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)    | EUR    | 1.32%                                                      | —                           | 1.32%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)    | EUR    | 1.86%                                                      | —                           | 1.86%                                                      |
| <b>RUSSIA FUND</b>                          |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)   | EUR    | 2.15%                                                      | —                           | 2.15%                                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)   | USD    | 2.18%                                                      | —                           | 2.18%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)    | EUR    | 2.16%                                                      | —                           | 2.16%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)    | USD    | 2.16%                                                      | —                           | 2.16%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)    | EUR    | 1.39%                                                      | —                           | 1.39%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)    | USD    | 1.41%                                                      | —                           | 1.41%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)    | EUR    | 2.91%                                                      | —                           | 2.91%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)    | USD    | 2.91%                                                      | —                           | 2.91%                                                      |
| <b>SWISS SMALL &amp; MID CAP STOCK FUND</b> |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)   | CHF    | 1.91%                                                      | —                           | 1.91%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)    | CHF    | 1.91%                                                      | —                           | 1.91%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)    | CHF    | 0.96%                                                      | —                           | 0.96%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-CHF)    | CHF    | 2.67%                                                      | —                           | 2.67%                                                      |
| <b>SWISS STOCK FUND</b>                     |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)   | CHF    | 1.51%                                                      | —                           | 1.51%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)    | CHF    | 1.51%                                                      | —                           | 1.51%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)    | CHF    | 0.76%                                                      | —                           | 0.76%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-CHF)    | CHF    | 2.26%                                                      | —                           | 2.26%                                                      |

## Información complementaria para los accionistas de Suiza

### Ratios de gastos netos totales (continuación)

| Carteras                                  | Moneda | Ratio de gastos totales<br>sin comisión de<br>rentabilidad | Comisión de<br>rentabilidad | Ratio de gastos totales<br>con comisión de<br>rentabilidad |
|-------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>US LEADING STOCK FUND</b>              |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-USD) | USD    | 2.00%                                                      | —                           | 2.00%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)  | USD    | 2.00%                                                      | —                           | 2.00%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)  | USD    | 1.19%                                                      | —                           | 1.19%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)  | USD    | 2.75%                                                      | —                           | 2.75%                                                      |
| <b>US VALUE STOCK FUND</b>                |        |                                                            |                             |                                                            |
| Acciones de distribución (acciones A-USD) | USD    | 1.90%                                                      | —                           | 1.90%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)  | USD    | 1.90%                                                      | —                           | 1.90%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)  | USD    | 1.10%                                                      | —                           | 1.10%                                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)  | USD    | 2.65%                                                      | —                           | 2.65%                                                      |

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

\*\* Debido al poco tiempo transcurrido desde la activación de la clase de acciones, el TER indicado no es significativo.

## Julius Baer Multistock

### BALANCE CONSOLIDADO a 31 de diciembre de 2013

CHF

#### Activos

|                                                                                |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 2 529 916 868) | 2 972 377 797        |
| Instrumentos derivados al precio de mercado:                                   |                      |
| - Futuros                                                                      | 305 551              |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                              | 7 984 475            |
| - Contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )                             | 2 459 253            |
| Depósitos bancarios                                                            | 37 163 432           |
| Importes por cobrar frente a intermediarios financieros                        | 13 642 202           |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                               | 18 085 991           |
| Importes por cobrar de <i>swaps</i>                                            | 84 259 824           |
| Dividendos e intereses por cobrar                                              | 7 509 114            |
| Otros importes por cobrar                                                      | 3 585 667            |
| <b>Total de activos</b>                                                        | <b>3 147 373 306</b> |

#### Pasivos

|                                                                                               |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Deudas bancarias                                                                              | 229 103              |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                                  | 8 944 076            |
| Comisiones de gestión por pagar                                                               | 2 847 249            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                                                 | 277 320              |
| Impuesto sobre las rentas del capital aplicable a las plusvalías o minusvalías materializadas | 29 130               |
| Otros importes por pagar                                                                      | 101 911 128          |
| <b>Total de pasivos</b>                                                                       | <b>114 238 006</b>   |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                                        | <b>3 033 135 300</b> |

## Julius Baer Multistock

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

|                                                                                               | CHF                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                                               |                    |
| Ingresos de valores                                                                           | 16 237 925         |
| Intereses bancarios                                                                           | 4 193              |
| Ingresos de préstamos de valores                                                              | 147 202            |
| Intereses de <i>swaps</i>                                                                     | 2                  |
| Otros ingresos                                                                                | 509 975            |
| Compensación de ingresos                                                                      | 280 368            |
| <b>Total de ingresos</b>                                                                      | <b>17 179 665</b>  |
| <b>Gastos</b>                                                                                 |                    |
| Comisiones de gestión                                                                         | 16 498 137         |
| Comisiones y gastos del Depositario                                                           | 6 532 318          |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                                                         | 545 589            |
| Intereses de deudas bancarias                                                                 | 164                |
| Intereses de <i>swaps</i>                                                                     | 489 148            |
| Otros gastos                                                                                  | 1 205 315          |
| Compensación de ingresos                                                                      | 672 267            |
| <b>Total de gastos</b>                                                                        | <b>25 942 938</b>  |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                                               | <b>-8 763 273</b>  |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                                                      |                    |
| - Valores                                                                                     | 79 090 717         |
| - Contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )                                            | 6 700 529          |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                                             | 9 130              |
| - Futuros                                                                                     | 380 051            |
| - Divisas                                                                                     | -4 511 356         |
| Impuesto sobre las rentas del capital aplicable a las plusvalías o minusvalías materializadas | -42 798            |
| Compensación de ingresos                                                                      | 6 682 027          |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                                                   | <b>79 545 027</b>  |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:                                |                    |
| - Valores                                                                                     | 246 087 867        |
| - Contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )                                            | 2 391 363          |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                                             | 7 127 760          |
| - Futuros                                                                                     | 185 420            |
| - Divisas                                                                                     | -122 682           |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                                                | <b>335 214 755</b> |

### VARIACIÓN CONSOLIDADA DEL PATRIMONIO NETO

|                                                                  | 30 de junio de 2013<br>CHF | 31 de diciembre de 2013<br>CHF |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 2 411 649 035              | 2 664 534 600                  |
| Diferencia de cambio                                             | 424 334                    | -54 910 322                    |
| Diferencia de cambio - Subfondo                                  | 3 223 352                  | 0                              |
| Beneficio/pérdida total                                          | 345 334 709                | 335 214 755                    |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -93 599 059                | 90 370 930                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -2 497 771                 | -2 074 663                     |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>2 664 534 600</b>       | <b>3 033 135 300</b>           |

### TIPOS DE CAMBIO UTILIZADOS PARA LA CONSOLIDACIÓN

a 31 de diciembre de 2013 en CHF

1 EUR = 1.22548 CHF

1 USD = 0.88935 CHF

1 JPY = 0.00846 CHF

1 GBP = 1.47298 CHF

## Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

| BALANCE                                                                      | EUR                |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| a 31 de diciembre de 2013                                                    |                    |
| <b>Activos</b>                                                               |                    |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 301 224 158) | 300 058 031        |
| Instrumentos derivados al precio de mercado:                                 |                    |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                            | 54 170             |
| - Contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )                           | 2 034 663          |
| Depósitos bancarios                                                          | 5 531 695          |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                             | 8 059 979          |
| Importes por cobrar de <i>swaps</i>                                          | 68 756 859         |
| Dividendos e intereses por cobrar                                            | 4 405 776          |
| Otros importes por cobrar                                                    | 145 670            |
| <b>Total de activos</b>                                                      | <b>389 046 843</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                               |                    |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                 | 253 357            |
| Comisiones de gestión por pagar                                              | 187 977            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                                | 14 802             |
| Otros importes por pagar                                                     | 79 907 413         |
| <b>Total de pasivos</b>                                                      | <b>80 363 549</b>  |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                       | <b>308 683 294</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

|                                                                  | EUR                        |                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 2 043 313                      |
| Intereses bancarios                                              |                            | 397                            |
| Otros ingresos                                                   |                            | 385 787                        |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 49 776                         |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>2 479 273</b>               |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 875 261                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 96 888                         |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 24 787                         |
| Intereses de swaps                                               |                            | 394 833                        |
| Otros gastos*                                                    |                            | 885 016                        |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>2 276 785</b>               |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>202 488</b>                 |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | -958 208                       |
| - Contratos de permuta financiera (swaps)                        |                            | 5 340 682                      |
| - Futuros                                                        |                            | -7 544                         |
| - Divisas                                                        |                            | 78 487                         |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 858 937                        |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>5 514 842</b>               |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | -873 216                       |
| - Contratos de permuta financiera (swaps)                        |                            | 1 979 262                      |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | 32 529                         |
| - Divisas                                                        |                            | -81 775                        |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>6 571 642</b>               |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>EUR</b>                 | <b>EUR</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 216 909 955                | 168 563 297                    |
| Diferencia de cambio - Subfondo                                  | -591 879                   | 0                              |
| Beneficio/pérdida total                                          | 5 936 064                  | 6 571 642                      |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -53 679 389                | 133 558 792                    |
| Dividendos distribuidos                                          | -11 454                    | -10 437                        |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>168 563 297</b>         | <b>308 683 294</b>             |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

| COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR               | 30 de junio de 2012<br>EUR | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                   |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)           | 71 316.82                  | 41 468.38                  | 187 560.18                     |
| Acciones de distribución (acciones Ah-CHF)          | 26 214.85                  | 17 178.15                  | 14 846.15                      |
| Acciones de distribución (acciones Ah-GBP)          | 10.00                      | 10.00                      | 10.00                          |
| Acciones de distribución (acciones Ah-USD)          | 6 020.00                   | 5 020.00                   | 4 440.00                       |
| Acciones de distribución (acciones Ca-EUR)          | 177 736.00                 | 35 310.00                  | 51 500.00                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)            | 302 486.76                 | 219 908.12                 | 250 165.62                     |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-CHF)           | 54 016.00                  | 34 748.00                  | 35 410.80                      |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-GBP)           | 10.00                      | 10.00                      | 772.85                         |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-USD)           | 46 790.66                  | 8 992.42                   | 10 301.22                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)            | 1 179 874.59               | 1 042 391.13               | 1 916 125.35                   |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-CHF)           | 55 263.15                  | 17 394.00                  | 6 394.00                       |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-GBP)           | 27 938.36                  | 20 448.01                  | 36 622.56                      |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-USD)           | 17 720.00                  | 9 870.00                   | 14 005.00                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)            | 44 273.96                  | 47 015.58                  | 83 699.19                      |
| Acciones de acumulación (acciones Rh-GBP)           | –                          | –                          | 45 554.91*                     |
| <b>Patrimonio neto</b>                              | <b>216 909 955</b>         | <b>168 563 297</b>         | <b>308 683 294</b>             |
| Valor liquidativo por acción                        |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)           | 109.62                     | 112.60                     | 114.99                         |
| Acciones de distribución (acciones Ah-CHF)          | 101.04                     | 103.56                     | 105.62                         |
| Acciones de distribución (acciones Ah-GBP)*         | 100.18                     | 103.49                     | 105.73                         |
| Acciones de distribución (acciones Ah-USD)          | 99.57                      | 102.52                     | 104.79                         |
| Acciones de distribución (acciones Ca-EUR)          | 110.86                     | 114.49                     | 117.29                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)            | 109.62                     | 112.69                     | 115.19                         |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-CHF)           | 101.19                     | 103.81                     | 105.95                         |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-GBP)           | 100.18                     | 103.53                     | 105.83                         |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-USD)           | 99.57                      | 102.62                     | 104.94                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)            | 111.02                     | 114.76                     | 117.62                         |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-CHF)           | 101.62                     | 104.81                     | 107.36                         |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-GBP)           | 100.39                     | 104.24                     | 106.88                         |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-USD)           | 99.83                      | 103.42                     | 106.09                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)            | 108.39                     | 110.69                     | 112.74                         |
| Acciones de acumulación (acciones Rh-GBP)           | –                          | –                          | 101.23*                        |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR)  | 0.10                       | 0.10                       | 0.10                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones Ah-CHF) | –                          | 0.10                       | 0.10                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones Ah-GBP) | –                          | 0.10                       | 0.10                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones Ah-USD) | –                          | 0.10                       | 0.10                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones Ca-EUR) | 0.10                       | 0.10                       | 0.10                           |

\* La clase de acciones se activó el 28 de octubre de 2013.

## Julius Baer Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles)                | Títulos |                                                    |          | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |        |
|---------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------------|----------|--------------------------|--------------------------|--------|
| TOTAL                                             |         |                                                    |          |                          | 300 058 031              | 97.21% |
| VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA                       |         |                                                    |          |                          | 183 559 700              | 59.46% |
| Obligaciones                                      |         |                                                    |          |                          | 183 559 700              | 59.46% |
| EUR                                               |         |                                                    |          |                          | 183 559 700              | 59.46% |
| 8 500                                             | 3.125%  | Abbey National Treasury Services Plc.10            | 30.06.14 | 8 611 970                | 2.79%                    |        |
| 5 000                                             | 4.250%  | Achmea Hypotheekbank NV 07                         | 26.02.14 | 5 027 360                | 1.63%                    |        |
| 10 000                                            | 4.000%  | Bank Nederlandse Gemeenten 04                      | 15.07.14 | 10 196 870               | 3.30%                    |        |
| 8 000                                             | 3.875%  | Banques Populaires Covered Bond S.A. 09            | 05.06.14 | 8 117 984                | 2.63%                    |        |
| 6 000                                             | 4.125%  | BNP Paribas Home Loan SFH 09                       | 15.01.14 | 6 005 838                | 1.95%                    |        |
| 5 000                                             | 2.250%  | Bundesobligation 09                                | 11.04.14 | 5 028 105                | 1.63%                    |        |
| 7 500                                             | 0.250%  | Bundesschatzanweisungen 12                         | 14.03.14 | 7 502 812                | 2.43%                    |        |
| 3 000                                             | 4.250%  | Cie de Financement Foncier S.A. 04                 | 29.01.14 | 3 007 614                | 0.97%                    |        |
| 2 000                                             | 2.625%  | Credit Agricole Home Loan SFH 11                   | 28.01.14 | 2 002 884                | 0.65%                    |        |
| 5 000                                             | 2.750%  | Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH 11               | 11.02.14 | 5 012 250                | 1.62%                    |        |
| 3 000                                             | 2.625%  | Dexia Credit Local S.A. 10                         | 21.01.14 | 3 002 826                | 0.97%                    |        |
| 5 000                                             | 0.284%  | FMS Wertmanagement AoeR 12                         | 20.01.14 | 5 000 205                | 1.62%                    |        |
| 5 000                                             | 2.250%  | FMS Wertmanagement AoeR 11                         | 14.07.14 | 5 052 765                | 1.64%                    |        |
| 5 000                                             | 0.927%  | Fortis Bank Nederland NV 09                        | 07.05.14 | 5 012 175                | 1.62%                    |        |
| 9 500                                             | 3.125%  | Free State of Bavaria 06                           | 16.01.14 | 9 507 828                | 3.08%                    |        |
| 5 000                                             | 2.125%  | GCE Covered Bonds S.A. 10                          | 03.06.14 | 5 037 105                | 1.63%                    |        |
| 4 900                                             | 4.125%  | Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 07               | 24.01.14 | 4 909 472                | 1.59%                    |        |
| 5 000                                             | 3.250%  | Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 09               | 29.04.14 | 5 047 015                | 1.64%                    |        |
| 5 000                                             | 4.250%  | Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 08               | 02.05.14 | 5 063 860                | 1.64%                    |        |
| 12 000                                            | 3.125%  | KFW 09                                             | 25.02.14 | 12 049 044               | 3.90%                    |        |
| 3 000                                             | 0.274%  | Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 10 | 21.01.14 | 3 000 057                | 0.97%                    |        |
| 6 745                                             | 3.250%  | Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 09 | 29.01.14 | 6 758 079                | 2.19%                    |        |
| 5 000                                             | 1.750%  | LBBW 11                                            | 17.01.14 | 5 002 645                | 1.62%                    |        |
| 5 000                                             | 4.250%  | Nordea Hypotek AB 07                               | 06.02.14 | 5 017 130                | 1.63%                    |        |
| 1 885                                             | 4.625%  | Reseau Ferre de France 99                          | 17.03.14 | 1 900 870                | 0.62%                    |        |
| 3 000                                             | 3.250%  | Societe Financement de l'Economie Francaise 09     | 16.01.14 | 3 002 514                | 0.97%                    |        |
| 5 000                                             | 3.000%  | Societe Financement de l'Economie Francaise 09     | 07.04.14 | 5 035 365                | 1.63%                    |        |
| 7 000                                             | 3.250%  | State of Baden-Wuerttemberg 09                     | 22.01.14 | 7 009 373                | 2.27%                    |        |
| 3 600                                             | 4.000%  | State of Hesse 04                                  | 07.04.14 | 3 633 804                | 1.18%                    |        |
| 4 000                                             | 4.125%  | State of Lower Saxony 04                           | 20.02.14 | 4 019 252                | 1.30%                    |        |
| 2 595                                             | 3.250%  | State of Lower Saxony 09                           | 07.04.14 | 2 614 499                | 0.85%                    |        |
| 7 000                                             | 2.000%  | Swedbank Hypotek AB 10                             | 31.01.14 | 7 008 610                | 2.27%                    |        |
| 3 000                                             | 3.125%  | Sweden Government International Bond 09            | 07.05.14 | 3 029 724                | 0.98%                    |        |
| 6 300                                             | 2.375%  | UNEDIC 11                                          | 31.03.14 | 6 331 796                | 2.05%                    |        |
| VALORES NO COTIZADOS                              |         |                                                    |          |                          | 3 017 088                | 0.98%  |
| Obligaciones                                      |         |                                                    |          |                          | 3 017 088                | 0.98%  |
| EUR                                               |         |                                                    |          |                          | 3 017 088                | 0.98%  |
| 3 000 000                                         | 3.125%  | Denmark Government International Bond 09           | 17.03.14 | 3 017 088                | 0.98%                    |        |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS EQUIVALENTES AL EFECTIVO |         |                                                    |          |                          | 113 481 243              | 36.77% |
| Efectos comerciales                               |         |                                                    |          |                          | 31 997 360               | 10.37% |
| 5 000                                             | 0.000%  | Agence centrale Organismes Securite Sociale        | 10.01.14 | 4 999 888                | 1.62%                    |        |
| 7 500                                             | 0.000%  | City of Vaesteraas                                 | 10.02.14 | 7 498 751                | 2.43%                    |        |
| 8 500                                             | 0.000%  | EBN BV                                             | 10.01.14 | 8 499 533                | 2.75%                    |        |
| 6 000                                             | 0.000%  | Regie Autonome des Transports Parisiens            | 06.01.14 | 5 999 892                | 1.94%                    |        |
| 5 000                                             | 0.000%  | SA Gestion Securite de Stocks                      | 24.01.14 | 4 999 297                | 1.62%                    |        |
| Letras del Tesoro                                 |         |                                                    |          |                          | 81 483 883               | 26.40% |
| 7 000                                             | 0.000%  | Dutch Treasury Certificate                         | 28.02.14 | 6 999 531                | 2.27%                    |        |
| 3 000                                             | 0.000%  | Dutch Treasury Certificate                         | 30.06.14 | 2 998 959                | 0.97%                    |        |
| 7 500                                             | 0.000%  | France Treasury Bill BTF                           | 02.01.14 | 7 500 000                | 2.43%                    |        |
| 5 000                                             | 0.000%  | France Treasury Bill BTF                           | 23.01.14 | 4 999 730                | 1.62%                    |        |
| 5 000                                             | 0.000%  | France Treasury Bill BTF                           | 30.01.14 | 4 999 685                | 1.62%                    |        |

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 - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) |        | Títulos                  |          | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|--------|--------------------------|----------|--------------------------|--------------------------|
| 6 000                              | 0.000% | France Treasury Bill BTF | 13.02.14 | 5 999 172                | 1.94%                    |
| 13 000                             | 0.000% | France Treasury Bill BTF | 20.03.14 | 12 996 685               | 4.21%                    |
| 5 000                              | 0.000% | France Treasury Bill BTF | 27.03.14 | 4 998 295                | 1.62%                    |
| 5 000                              | 0.000% | France Treasury Bill BTF | 17.04.14 | 4 997 855                | 1.62%                    |
| 4 000                              | 0.000% | German Treasury Bill     | 15.01.14 | 3 999 980                | 1.30%                    |
| 5 000                              | 0.000% | German Treasury Bill     | 12.02.14 | 4 999 745                | 1.62%                    |
| 5 000                              | 0.000% | German Treasury Bill     | 12.03.14 | 4 999 490                | 1.62%                    |
| 5 000                              | 0.000% | German Treasury Bill     | 28.05.14 | 4 998 620                | 1.62%                    |
| 6 000                              | 0.000% | German Treasury Bill     | 27.08.14 | 5 996 136                | 1.94%                    |

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 - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

### INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

#### Contratos sobre divisas a plazo

| Compras |           | Ventas |           | Fecha de vencimiento | Plusvalía/ minusvalía latente | % del patrimonio neto |
|---------|-----------|--------|-----------|----------------------|-------------------------------|-----------------------|
| CHF     | 29 000    | EUR    | 23 522    | 15.01.14             | 144                           | 0.00%                 |
| CHF     | 4 790 000 | EUR    | 3 887 987 | 15.01.14             | 20 997                        | 0.01%                 |
| CHF     | 55 000    | EUR    | 44 627    | 15.01.14             | 257                           | 0.00%                 |
| CHF     | 680 000   | EUR    | 551 724   | 15.01.14             | 3 205                         | 0.00%                 |
| CHF     | 34 000    | EUR    | 27 796    | 15.01.14             | -50                           | -0.00%                |
| CHF     | 232 000   | EUR    | 190 055   | 15.01.14             | -726                          | -0.00%                |
| CHF     | 70 000    | EUR    | 57 358    | 15.01.14             | -233                          | -0.00%                |
| EUR     | 21 791    | USD    | 30 000    | 15.01.14             | 19                            | 0.00%                 |
| GBP     | 79 000    | EUR    | 94 109    | 15.01.14             | 839                           | 0.00%                 |
| GBP     | 7 586 000 | EUR    | 9 036 331 | 15.01.14             | 81 133                        | 0.03%                 |
| GBP     | 770 000   | EUR    | 925 269   | 15.01.14             | 178                           | 0.00%                 |
| USD     | 2 718 000 | EUR    | 2 022 969 | 15.01.14             | -50 461                       | -0.02%                |
| USD     | 280 000   | EUR    | 204 335   | 15.01.14             | -1 133                        | -0.00%                |
|         |           |        |           |                      | <b>54 170</b>                 | <b>0.02%</b>          |

Los contratos sobre divisas a plazo indicados en la tabla anterior se han celebrado principalmente con Bank Julius Bär and Co. Ltd., Zürich.

#### SWAPS

| Tipo | Contraparte - Subyacente     | Importe nominal | Fecha de vencimiento | Tipo de interés pagado | Commitment EUR | Plusvalía/ minusvalía latente EUR | % del patrimonio neto |
|------|------------------------------|-----------------|----------------------|------------------------|----------------|-----------------------------------|-----------------------|
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON      |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - Deutsche Post AG           | 2 603 000       | 31.01.14             | (EUR 1 MEURIBOR)       | EUR 47,000     | 47 000                            | 0.02%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON      |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - Sanofi                     | 5 984 195       | 31.01.14             | (EUR 1 MEURIBOR)       | EUR 185,405    | 181 756                           | 0.06%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON      |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - GlaxoSmithKline PLC        | 2 913 300       | 31.01.14             | (GBP 1 MLIBOR)         | GBP 15,145     | 15 145                            | 0.00%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL  |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - Koninklijke Vopak NV       | 3 719 815       | 05.02.14             | (EUR 1 MLIBOR)         | EUR 105,615    | 104 554                           | 0.03%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL  |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - Spirent Communications PLC | 422 760         | 05.02.14             | (GBP 1 MLIBOR)         | GBP 21,563     | 21 563                            | 0.01%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON      |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - Danone                     | 962 640         | 28.02.14             | (EUR 1 MEURIBOR)       | EUR 20,880     | 20 880                            | 0.01%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON      |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - Gtech Spa                  | 2 265 000       | 28.02.14             | (EUR 1 MEURIBOR)       | EUR -49,000    | -49 000                           | -0.02%                |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON      |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - Wolters Kluwer NV          | 2 490 000       | 28.02.14             | (EUR 1 MEURIBOR)       | EUR 600        | 600                               | 0.00%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON      |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - National Grid PLC          | 1 983 791       | 28.02.14             | (GBP 1 MLIBOR)         | GBP -94,571    | -95 898                           | -0.03%                |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON      |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - SABMiller PLC              | 1 891 800       | 28.02.14             | (GBP 1 MLIBOR)         | GBP -37,501    | -37 501                           | -0.01%                |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON      |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - Accor S.A.                 | 2 583 200       | 31.03.14             | (EUR 1 MEURIBOR)       | EUR -160,800   | -160 800                          | -0.05%                |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON      |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - Red Electrica Corp. S.A.   | 1 665 454       | 31.03.14             | (EUR 1 MEURIBOR)       | EUR 46,596     | 46 596                            | 0.02%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON      |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - TUI AG                     | 3 632 900       | 31.03.14             | (EUR 1 MEURIBOR)       | EUR 438,600    | 438 600                           | 0.14%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON      |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - Informa PLC                | 2 062 750       | 30.05.14             | (GBP 1 MLIBOR)         | GBP -71,156    | -71 156                           | -0.02%                |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON      |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - ITV PLC                    | 2 280 000       | 30.05.14             | (GBP 1 MLIBOR)         | GBP 57,694     | 57 694                            | 0.02%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL  |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - Actelion Ltd.              | 2 114 000       | 30.06.14             | (CHF 1 MLIBOR)         | CHF -3,427     | -3 427                            | -0.00%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL  |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - Sonova Holding AG          | 3 157 500       | 30.06.14             | (CHF 1 MLIBOR)         | CHF -128,521   | -128 521                          | -0.04%                |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON      |                 |                      | Variable               |                |                                   |                       |
|      | - ABB Ltd.                   | 1 557 050       | 30.06.14             | (CHF 1 MLIBOR)         | CHF 70,625     | 69 732                            | 0.02%                 |

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 - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

| Tipo | Contraparte - Subyacente                                              | Importe nominal | Fecha de vencimiento | Tipo de interés pagado       | Commitment EUR | Plusvalía/ minusvalía latente EUR | % del patrimonio neto |
|------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|------------------------------|----------------|-----------------------------------|-----------------------|
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Aryzta AG                                | 3 700 393       | 30.06.14             | Variable<br>(CHF 1 MLIBOR)   | CHF 50,272     | 49 731                            | 0.02%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Nestle S.A.                              | 993 000         | 30.06.14             | Variable<br>(CHF 1 MLIBOR)   | CHF 11,016     | 11 016                            | 0.00%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Novartis AG                              | 4 299 000       | 30.06.14             | Variable<br>(CHF 1 MLIBOR)   | CHF -22,032    | -22 032                           | -0.01%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- GN Store Nord A/S                    | 13 110<br>000   | 30.06.14             | Variable<br>(DKK 1 MCIBOR)   | DKK -28,149    | -28 149                           | -0.01%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | 2 572 000       | 30.06.14             | Variable<br>(EUR 1 MEURIBD)  | EUR -14,500    | -14 500                           | -0.00%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Fresenius SE & Co. KGaA              | 2 605 000       | 30.06.14             | Variable<br>(EUR 1 MEURIBOR) | EUR 185,000    | 185 000                           | 0.06%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Cie Generale des Etablissements Michelin | 4 022 367       | 30.06.14             | Variable<br>(EUR 1 MEURIBOR) | EUR -5,367     | -7 630                            | -0.00%                |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Tod's SpA                                | 498 400         | 30.06.14             | Variable<br>(EUR 1 MEURIBOR) | EUR 12,800     | 12 800                            | 0.00%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- United Internet AG                       | 3 547 800       | 30.06.14             | Variable<br>(EUR 1 MEURIBOR) | EUR 162,600    | 162 600                           | 0.05%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- AstraZeneca PLC                          | 2 635 125       | 30.06.14             | Variable<br>(GBP 1 MLIBOR)   | GBP -54,990    | -54 990                           | -0.02%                |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Electrocomponents PLC                    | 876 300         | 30.06.14             | Variable<br>(GBP 1 MLIBOR)   | GBP 46,877     | 46 877                            | 0.02%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Hays PLC                                 | 620 000         | 30.06.14             | Variable<br>(GBP 1 MLIBOR)   | GBP -34,857    | -34 857                           | -0.01%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Autoliv Inc.                         | 36 480<br>000   | 30.06.14             | Variable<br>(SEK 1 MSTIBOR)  | SEK -108,474   | -108 474                          | -0.04%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Electrolux AB                        | 28 728<br>000   | 30.06.14             | Variable<br>(SEK 1 MSTIBOR)  | SEK -181,017   | -181 017                          | -0.06%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Galenica AG                          | 1 800 000       | 31.07.14             | Variable<br>(CHF 1 MLIBOR)   | CHF -3,264     | -3 264                            | -0.00%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Draegerwerk AG & Co. KGaA            | 1 984 224       | 31.07.14             | Variable<br>(EUR 1 MLIBOR)   | EUR 104,016    | 103 121                           | 0.03%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Wirecard AG                          | 4 131 750       | 31.07.14             | Variable<br>(EUR 1 MLIBOR)   | EUR 175,500    | 175 500                           | 0.06%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Freenet AG                               | 4 596 900       | 31.07.14             | Variable<br>(EUR 1 MEURIBOR) | EUR 194,700    | 194 700                           | 0.06%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA     | 1 543 200       | 31.07.14             | Variable<br>(EUR 1 MEURIBOR) | EUR -8,700     | -8 700                            | -0.00%                |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Fresenius SE & Co. KGaA                  | 1 771 400       | 31.07.14             | Variable<br>(EUR 1 MEURIBOR) | EUR 125,800    | 125 800                           | 0.04%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Iberdrola S.A.                           | 5 000 745       | 31.07.14             | Variable<br>(EUR12 MEURIBOR) | EUR 181,621    | 177 174                           | 0.06%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Telekom Austria AG                       | 813 540         | 31.07.14             | Variable<br>(EUR 1 MEURIBOR) | EUR 98,020     | 98 020                            | 0.03%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- TeliaSonera AB                           | 4 915 900       | 31.07.14             | Variable<br>(EUR 1 MEURIBOR) | EUR -16,400    | -16 400                           | -0.01%                |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Vivendi S.A.                             | 3 295 010       | 31.07.14             | Variable<br>(EUR 1 MEURIBOR) | EUR 152,890    | 151 091                           | 0.05%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- De La Rue PLC                            | 632 100         | 31.07.14             | Variable<br>(GBP 1 MLIBOR)   | GBP 26,924     | 26 924                            | 0.01%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Meda AB                              | 15 970<br>400   | 31.07.14             | Variable<br>(SEK 1 MSTIBOR)  | SEK -39,503    | -40 374                           | -0.01%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Beiersdorf AG                        | 6 331 125       | 31.08.14             | Variable<br>(EUR 1 MLIBOR)   | EUR 71,725     | 70 625                            | 0.02%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Henkel AG & Co. KGaA                 | 5 007 000       | 31.08.14             | Variable<br>(EUR 1 MLIBOR)   | EUR 51,600     | 51 600                            | 0.02%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- RWE AG                                   | 282 600         | 31.08.14             | Variable<br>(EUR 1 MEURIBOR) | EUR 16,550     | 16 550                            | 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 - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

| Tipo | Contraparte - Subyacente                                      | Importe nominal | Fecha de vencimiento | Tipo de interés pagado     | Commitment EUR | Plusvalía/ minusvalía latente EUR | % del patrimonio neto |
|------|---------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------------|----------------|-----------------------------------|-----------------------|
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Unilever NV                      | 5 189 564       | 31.08.14             | Variable (EUR 01 MEURIBOR) | EUR -83,771    | -86 057                           | -0.03%                |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Kingfisher PLC                   | 3 748 050       | 31.08.14             | Variable (GBP 1 MLIBOR)    | GBP -118,935   | -119 602                          | -0.04%                |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Playtech Plc                     | 3 640 000       | 31.08.14             | Variable (GBP 1 MLIBOR)    | GBP 231,258    | 231 258                           | 0.07%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- WPP PLC                          | 3 771 196       | 31.08.14             | Variable (GBP 1 MLIBOR)    | GBP 111,547    | 110 582                           | 0.04%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Svenska Cellulosa AB SCA         | 42 160          | 31.08.14             | Variable (SEK 1 MSTIBOR)   | SEK 158,138    | 155 989                           | 0.05%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Telefonaktiebolaget LM Ericsson  | 12 255          | 31.08.14             | Variable (SEK 1 MSTIBOR)   | SEK 54,237     | 54 237                            | 0.02%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Nobel Biocare Holding AG     | 1 335 000       | 22.09.14             | Variable (CHF 1 MLIBOR)    | CHF -44,880    | -44 880                           | -0.01%                |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Vallourec S.A.                   | 834 068         | 30.09.14             | Variable (EUR 1 MEURIBOR)  | EUR 44,087     | 44 087                            | 0.01%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Babcock International Group PLC  | 2 219 140       | 30.09.14             | Variable (GBP 1 MLIBOR)    | GBP 91,626     | 91 626                            | 0.03%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- DKSH Holding AG              | 5 540 150       | 31.10.14             | Variable (CHF 1 MLIBOR)    | CHF 166,506    | 166 506                           | 0.05%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Genmab A/S                   | 3 412 500       | 31.10.14             | Variable (DKK 1 MCIBOR)    | DKK 31,165     | 31 165                            | 0.01%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Adidas AG                    | 5 360 256       | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MLIBOR)    | EUR 198,144    | 196 544                           | 0.06%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Bureau Veritas S.A.          | 4 280 845       | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MLIBOR)    | EUR 31,845     | 30 843                            | 0.01%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Deutsche Telekom AG          | 3 950 040       | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MLIBOR)    | EUR -276,160   | -277 306                          | -0.09%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Dialog Semiconductor PLC     | 2 930 169       | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MLIBOR)    | EUR 353,181    | 351 920                           | 0.11%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Essilor International S.A.   | 4 962 658       | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MLIBOR)    | EUR -60,542    | -62 802                           | -0.02%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Kering                       | 5 509 404       | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MLIBOR)    | EUR 285,304    | 283 713                           | 0.09%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Luxottica Group SpA          | 3 456 398       | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MLIBOR)    | EUR -49,102    | -49 830                           | -0.02%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- National Bank of Greece S.A. | 1 374 000       | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MLIBOR)    | EUR -219,000   | -219 000                          | -0.07%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Pernod Ricard S.A.           | 4 537 854       | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MLIBOR)    | EUR -16,696    | -17 897                           | -0.01%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Recordati SpA                | 3 817 204       | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MLIBOR)    | EUR 22,861     | 21 835                            | 0.01%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Sacyr S.A.                   | 4 306 500       | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MLIBOR)    | EUR -162,800   | -162 800                          | -0.05%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Software AG                  | 2 535 300       | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MLIBOR)    | EUR -249,300   | -249 300                          | -0.08%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Sonaecom - SGPS S.A.         | 3 827 820       | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MLIBOR)    | EUR 25,680     | 24 901                            | 0.01%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- STMicroelectronics NV        | 2 809 815       | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MLIBOR)    | EUR -77,685    | -79 337                           | -0.03%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Teleperformance              | 4 199 240       | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MLIBOR)    | EUR 230,260    | 229 496                           | 0.07%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Iliad S.A.                       | 1 742 000       | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MEURIBOR)  | EUR -253,000   | -253 000                          | -0.08%                |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Orange S.A.                      | 480 750         | 31.10.14             | Variable (EUR 1 MEURIBOR)  | EUR 30,750     | 30 750                            | 0.01%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Home Retail Group PLC        | 2 855 850       | 31.10.14             | Variable (GBP 1 MLIBOR)    | GBP 27,225     | 26 095                            | 0.01%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- J Sainsbury PLC              | 4 041 175       | 31.10.14             | Variable (GBP 1 MLIBOR)    | GBP -470,179   | -471 347                          | -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 - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

| Tipo | Contraparte - Subyacente                                    | Importe nominal | Fecha de vencimiento | Tipo de interés pagado      | Commitment EUR   | Plusvalía/ minusvalía latente EUR | % del patrimonio neto |
|------|-------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Renishaw PLC               | 708 320         | 31.10.14             | Variable (GBP 01<br>MLIBOR) | GBP -36,997      | -36 997                           | -0.01%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Aixtron SE                 | 1 430 800       | 05.12.14             | Variable<br>(EUR 1 MLIBOR)  | EUR -41,300      | -41 300                           | -0.01%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Accor S.A.                 | 961 362         | 31.12.14             | Variable<br>(EUR 1 MLIBOR)  | EUR -67,638      | -68 599                           | -0.02%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Dassault Systemes          | 4 205 842       | 31.12.14             | Variable<br>(EUR 1 MLIBOR)  | EUR -305,658     | -307 583                          | -0.10%                |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Jeronimo Martins SGPS S.A. | 4 430 280       | 31.12.14             | Variable<br>(EUR 1 MLIBOR)  | EUR 165,780      | 163 630                           | 0.05%                 |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- HeidelbergCement AG            | 4 804 866       | 31.12.14             | Variable<br>(EUR 1 MLIBOR)  | EUR -117,116     | -119 279                          | -0.04%                |
| CFD  | DEUTSCHE BANK AG LONDON<br>- Hochtief AG                    | 5 720 398       | 31.12.14             | Variable<br>(EUR 1 MLIBOR)  | EUR 134,998      | 132 528                           | 0.04%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Marine Harvest ASA         | 29 335          | 31.12.14             | Variable<br>(NOK 1 MNIBOR)  | NOK 112,862      | 110 302                           | 0.04%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Opera Software ASA         | 38 561          | 31.12.14             | Variable<br>(NOK 1 MNIBOR)  | NOK 348,465      | 345 831                           | 0.11%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Safran S.A.                | 906             | 05.02.15             | Variable<br>(EUR 1 MLIBOR)  | EUR 188,136      | 186 665                           | 0.06%                 |
| CFD  | CREDIT SUISSE INTERNATIONAL<br>- Pace PLC                   | 4 862 864       | 05.02.15             | Variable<br>(GBP 1 MLIBOR)  | GBP 25,962       | 25 962                            | 0.01%                 |
|      |                                                             | 2 842 200       |                      |                             | <b>2 034 663</b> | <b>1 976 108</b>                  | <b>0.64%</b>          |

\* CFD = Contract For Difference (contrato por diferencias)

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 - AFRICA FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - NORTHERN AFRICA FUND)**

| <b>BALANCE</b>                                                              | <b>EUR</b>        |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                            |                   |
| <b>Activos</b>                                                              |                   |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 22 744 477) | 24 092 530        |
| Instrumentos derivados al precio de mercado:                                |                   |
| - Futuros                                                                   | 200 148           |
| Depósitos bancarios                                                         | 3 539 252         |
| Importes por cobrar frente a intermediarios financieros                     | 360 765           |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                            | 2 543             |
| Dividendos e intereses por cobrar                                           | 213               |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>28 195 451</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                              |                   |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                | 88 388            |
| Comisiones de gestión por pagar                                             | 34 284            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                               | 2 815             |
| Otros importes por pagar                                                    | 10 482            |
| <b>Total de pasivos</b>                                                     | <b>135 969</b>    |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                      | <b>28 059 482</b> |

**Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - NORTHERN AFRICA FUND)**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013**

|                                                                  | EUR                        |                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 119 334                        |
| Intereses bancarios                                              |                            | 330                            |
| Ingresos de préstamos de valores                                 |                            | 793                            |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>120 457</b>                 |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 197 190                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 103 114                        |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 5 231                          |
| Otros gastos*                                                    |                            | 3 751                          |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 7 330                          |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>316 616</b>                 |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>-196 159</b>                |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | -3 038 647                     |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | -2 389                         |
| - Futuros                                                        |                            | -98 037                        |
| - Divisas                                                        |                            | -1 601 090                     |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 3 292                          |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>-4 933 030</b>              |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 8 227 622                      |
| - Divisas                                                        |                            | -65 911                        |
| - Futuros                                                        |                            | 200 148                        |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>3 428 829</b>               |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>EUR</b>                 | <b>EUR</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 45 947 679                 | 26 919 128                     |
| Diferencia de cambio - Subfondo                                  | -360 709                   | 0                              |
| Beneficio/pérdida total                                          | -2 804 655                 | 3 428 829                      |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -15 790 273                | -2 228 052                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -72 914                    | -60 423                        |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>26 919 128</b>          | <b>28 059 482</b>              |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

**Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - NORTHERN AFRICA FUND)**

**COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

|                                                    | 30 de junio de 2012<br>EUR | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | 2 890.02                   | 2 485.69                   | 2 454.34                       |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 29 569.59                  | 22 193.48                  | 18 216.95                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 22 286.02                  | 16 519.51                  | 26 437.01                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | 93 914.41                  | 26 373.01                  | 24 072.01                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 221 883.57                 | 173 615.54                 | 179 294.16                     |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 49 144.28                  | 33 480.03                  | 26 396.26                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | 35 510.00                  | 87 088.49                  | 20 998.93                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 92 934.48                  | 6 858.13                   | 13 409.02                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 76 720.31                  | 75 010.00                  | 75 010.00                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 27 374.43                  | 18 992.25                  | 21 217.13                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 1 914.00                   | 362.48                     | 364.55                         |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>45 947 679</b>          | <b>26 919 128</b>          | <b>28 059 482</b>              |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | 50.27                      | 43.03                      | 47.27                          |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 70.93                      | 59.79                      | 66.57                          |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 61.30                      | 52.64                      | 61.89                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | 59.68                      | 52.55                      | 59.50                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 82.63                      | 71.06                      | 80.85                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 73.74                      | 64.95                      | 78.35                          |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | 62.36                      | 55.44                      | 63.05                          |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 86.17                      | 74.81                      | 85.50                          |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 76.98                      | 68.45                      | 82.93                          |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 79.78                      | 68.10                      | 77.18                          |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 71.28                      | 62.32                      | 74.88                          |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-CHF) | 1.80                       | 1.55                       | 1.45                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | 1.80                       | 1.55                       | 1.45                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-USD) | 2.00                       | 1.70                       | 1.55                           |

**Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - NORTHERN AFRICA FUND)**

**CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                 | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                         | <b>24 092 530</b>        | <b>85.86%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                         | <b>24 092 530</b>        | <b>85.86%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                         | <b>24 092 530</b>        | <b>85.86%</b>            |
| <b>Egipto</b>                      |                                         | <b>6 300 427</b>         | <b>22.45%</b>            |
| 526 474                            | Commercial International Bank Egypt SAE | 1 791 433                | 6.38%                    |
| 218 263                            | Credit Agricole Egypt SAE               | 310 477                  | 1.11%                    |
| 700 000                            | Egyptian Financial Group-Hermes Holding | 636 779                  | 2.27%                    |
| 54 646                             | ElSwedy Electric Co.                    | 182 577                  | 0.65%                    |
| 546 106                            | Ezz Steel                               | 870 370                  | 3.10%                    |
| 866 180                            | Juhayna Food Industries                 | 1 419 396                | 5.06%                    |
| 93 153                             | National Societe Generale Bank SAE      | 289 244                  | 1.03%                    |
| 362 456                            | Palm Hills Developments SAE             | 99 181                   | 0.35%                    |
| 123 278                            | Six of October Development & Investment | 291 111                  | 1.04%                    |
| 635 000                            | Talaat Moustafa Group                   | 409 859                  | 1.46%                    |
| <b>Nigeria</b>                     |                                         | <b>5 491 054</b>         | <b>19.57%</b>            |
| 6 115 328                          | Access Bank Plc.                        | 266 363                  | 0.95%                    |
| 927 404                            | Dangote Cement Plc.                     | 921 458                  | 3.28%                    |
| 11 095 378                         | FBN Holdings Plc.                       | 820 563                  | 2.92%                    |
| 458 930                            | GlaxoSmithKline Consumer Nigeria Plc.   | 141 592                  | 0.50%                    |
| 4 365 343                          | Guaranty Trust Bank Plc.                | 535 163                  | 1.91%                    |
| 50 368                             | Guaranty Trust Bank Plc.-GDR            | 299 733                  | 1.07%                    |
| 1 202 782                          | Lafarge Cement WAPCO Nigeria Plc.       | 627 577                  | 2.24%                    |
| 101 893                            | Nestle Nigeria Plc.                     | 554 764                  | 1.98%                    |
| 355 694                            | Nigerian Breweries Plc.                 | 270 963                  | 0.97%                    |
| 8 469 248                          | Zenith Bank Plc.                        | 1 052 878                | 3.75%                    |
| <b>Reino Unido</b>                 |                                         | <b>2 664 460</b>         | <b>9.50%</b>             |
| 290 269                            | Afren Plc.                              | 590 328                  | 2.11%                    |
| 175 000                            | Cairn Energy Plc.                       | 567 508                  | 2.02%                    |
| 42 289                             | Old Mutual Plc.                         | 96 080                   | 0.34%                    |
| 137 255                            | Tullow Oil Plc.                         | 1 410 544                | 5.03%                    |
| <b>Kenia</b>                       |                                         | <b>2 377 618</b>         | <b>8.47%</b>             |
| 2 839 800                          | Equity Bank Ltd.                        | 734 326                  | 2.61%                    |
| 2 029 310                          | Kenya Commercial Bank Ltd.              | 810 584                  | 2.89%                    |
| 9 084 700                          | Safaricom Ltd.                          | 832 708                  | 2.97%                    |
| <b>Marruecos</b>                   |                                         | <b>1 876 380</b>         | <b>6.69%</b>             |
| 30 588                             | Attijariwafa Bank                       | 829 499                  | 2.96%                    |
| 178 213                            | Douja Promotion Groupe Addoha S.A.      | 885 760                  | 3.16%                    |
| 3 325                              | Salafin                                 | 161 121                  | 0.57%                    |
| <b>Canadá</b>                      |                                         | <b>1 797 061</b>         | <b>6.40%</b>             |
| 20 108                             | Africa Oil Corp.                        | 126 768                  | 0.45%                    |
| 345 000                            | Aureus Mining, Inc.                     | 132 697                  | 0.47%                    |
| 117 615                            | First Quantum Minerals Ltd.             | 1 537 596                | 5.48%                    |
| <b>Sudáfrica</b>                   |                                         | <b>1 608 916</b>         | <b>5.73%</b>             |
| 3 289                              | AngloGold Ashanti Ltd.                  | 28 012                   | 0.10%                    |
| 22 719                             | FirstRand Ltd.                          | 56 497                   | 0.20%                    |
| 77 952                             | MTN Group Ltd.                          | 1 172 172                | 4.18%                    |
| 2 775                              | Naspers Ltd.                            | 210 738                  | 0.75%                    |
| 1 506                              | Sasol Ltd.                              | 53 688                   | 0.19%                    |
| 9 792                              | Standard Bank Group Ltd.                | 87 809                   | 0.31%                    |
| <b>Países Bajos</b>                |                                         | <b>982 115</b>           | <b>3.50%</b>             |
| 30 002                             | OCI NV                                  | 982 115                  | 3.50%                    |

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 - AFRICA FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - NORTHERN AFRICA FUND)**

**CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)**

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                         | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Túnez</b>                       |                                 | <b>805 467</b>           | <b>2.87%</b>             |
| 43 947                             | Accumulateur Tunisienne Assad   | 135 938                  | 0.48%                    |
| 43 600                             | ADWYA S.A.                      | 134 094                  | 0.48%                    |
| 113 994                            | Poulina Group                   | 261 939                  | 0.93%                    |
| 143 269                            | Tunisie Profiles Aluminium S.A. | 273 496                  | 0.98%                    |
| <b>Zambia</b>                      |                                 | <b>116 983</b>           | <b>0.42%</b>             |
| 229 189                            | Zambeef Products Plc.           | 116 983                  | 0.42%                    |
| <b>Australia</b>                   |                                 | <b>72 049</b>            | <b>0.26%</b>             |
| 1 370 000                          | World Titanium Resources Ltd.   | 72 049                   | 0.26%                    |

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

**Futuros**

|                                 | Subyacente | Moneda | Número de<br>contratos | Precio de<br>mercado | Fecha de vencimiento | Plusvalía/<br>minusvalía latente<br>EUR | % del<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------|------------|--------|------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------------|-----------------------------|
| DEUTSCHE BANK - FTSE/JSE TOP 40 | Compras    | ZAR    | 130                    | 3 756 158            | 20.03.14             | 200 148                                 | 0.71%                       |
|                                 |            |        |                        |                      |                      | <b>200 148</b>                          | <b>0.71%</b>                |

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 - AFRICA OPPORTUNITIES FUND**  
**(29 de noviembre de 2013: integración en el Subfondo Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND)**

**BALANCE**

**a 31 de diciembre de 2013**

Sin cartera a 31 de diciembre de 2013

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

**del 1 de julio al 29 de noviembre de 2013**

**(integración en el Subfondo**

**Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND)**

|                                                                  | <b>EUR</b>                 |                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 11 179                         |
| Intereses bancarios                                              |                            | 291                            |
| Ingresos de préstamos de valores                                 |                            | 164                            |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 556                            |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>12 190</b>                  |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 17 253                         |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 1 840                          |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 500                            |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>19 593</b>                  |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>-7 403</b>                  |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | -410 543                       |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | -22                            |
| - Divisas                                                        |                            | -35 550                        |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 30 396                         |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>-423 122</b>                |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 687 435                        |
| - Divisas                                                        |                            | 1 276                          |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>265 589</b>                 |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>EUR</b>                 | <b>EUR</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 7 369 907                  | 3 366 089                      |
| Beneficio/pérdida total                                          | -840 724                   | 265 589                        |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -3 163 091                 | -3 631 624                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -3                         | -54                            |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>3 366 089</b>           | <b>0</b>                       |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

**Julius Baer Multistock - AFRICA OPPORTUNITIES FUND**  
**(29 de noviembre de 2013: integración en el Subfondo Julius Baer Multistock - AFRICA FOCUS FUND)**

| COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR              | 30 de junio de 2012<br>EUR | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 10.00                      | 42.00                      | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 78 810.00                  | 40 996.85                  | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 10.00                      | 2 943.00                   | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 377.57                     | 921.22                     | —                              |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>7 369 907</b>           | <b>3 366 089</b>           | <b>—</b>                       |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 93.08                      | 74.85                      | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 93.05                      | 74.93                      | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 93.37                      | 75.70                      | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 92.78                      | 74.15                      | —                              |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | —                          | 0.20                       | 1.10                           |

## Julius Baer Multistock - AGRICULTURE FUND

| BALANCE                                                                     | USD               |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                            |                   |
| <b>Activos</b>                                                              |                   |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 25 831 445) | 26 399 986        |
| Instrumentos derivados al precio de mercado:                                |                   |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                           | -72               |
| Depósitos bancarios                                                         | 122 875           |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                            | 1 116             |
| Dividendos e intereses por cobrar                                           | 23 233            |
| Otros importes por cobrar                                                   | 1 053 294         |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>27 600 432</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                              |                   |
| Deudas bancarias                                                            | 2 383             |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                | 340 688           |
| Comisiones de gestión por pagar                                             | 34 782            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                               | 3 031             |
| Otros importes por pagar                                                    | 352 585           |
| <b>Total de pasivos</b>                                                     | <b>733 469</b>    |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                      | <b>26 866 963</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - AGRICULTURE FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

|                                                                  | USD                        |                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 192 803                        |
| Ingresos de préstamos de valores                                 |                            | 2 288                          |
| Otros ingresos                                                   |                            | 6 247                          |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 14 621                         |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>215 959</b>                 |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 229 126                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 69 163                         |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 6 345                          |
| Otros gastos*                                                    |                            | 3 010                          |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>307 644</b>                 |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>-91 685</b>                 |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | -1 017 303                     |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | 1 313                          |
| - Divisas                                                        |                            | -219 882                       |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 304 126                        |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>-1 023 431</b>              |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 3 724 594                      |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | -1 629                         |
| - Divisas                                                        |                            | -1 754                         |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>2 697 780</b>               |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>USD</b>                 | <b>USD</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 38 165 372                 | 32 030 891                     |
| Diferencia de cambio - Subfondo                                  | 493 487                    | 0                              |
| Beneficio/pérdida total                                          | 287 777                    | 2 697 780                      |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -6 852 546                 | -7 830 604                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -63 199                    | -31 104                        |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>32 030 891</b>          | <b>26 866 963</b>              |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - AGRICULTURE FUND

### COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR

|                                                    | 30 de junio de 2012<br>USD | 30 de junio de 2013<br>USD | 31 de diciembre de 2013<br>USD |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | 34 606.91                  | 33 230.72                  | 22 191.22                      |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 34 921.62                  | 24 883.68                  | 14 959.65                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 16 786.97                  | 11 067.68                  | 6 898.07                       |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | 56 037.06                  | 47 633.63                  | 37 729.86                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 112 002.44                 | 88 216.42                  | 76 023.27                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 145 779.15                 | 114 920.01                 | 103 192.99                     |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | 11 010.00                  | 11 010.00                  | 11 010.00                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 28 416.93                  | 37 454.82                  | 19 410.08                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 714.00                     | 362.00                     | 10.00                          |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 15 620.67                  | 8 769.89                   | 5 341.10                       |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 4 138.84                   | 2 418.02                   | 1 903.61                       |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>38 165 372</b>          | <b>32 030 891</b>          | <b>26 866 963</b>              |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | 61.32                      | 61.48                      | 62.14                          |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 82.18                      | 80.62                      | 81.82                          |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 66.21                      | 66.42                      | 71.52                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | 62.38                      | 63.13                      | 64.32                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 83.52                      | 82.60                      | 84.45                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 67.35                      | 68.19                      | 74.01                          |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | 64.40                      | 65.72                      | 67.21                          |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 86.25                      | 85.99                      | 88.24                          |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 69.47                      | 70.91                      | 77.24                          |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 81.07                      | 79.57                      | 81.05                          |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 65.31                      | 65.64                      | 70.97                          |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-CHF) | 0.70                       | 0.60                       | 0.50                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | 0.90                       | 0.70                       | 0.60                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-USD) | 0.80                       | 0.65                       | 0.55                           |

## Julius Baer Multistock - AGRICULTURE FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                            | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                    | <b>26 399 986</b>        | <b>98.26%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                    | <b>26 399 986</b>        | <b>98.26%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                    | <b>26 399 986</b>        | <b>98.26%</b>            |
| <b>Estados Unidos</b>              |                                    | <b>10 259 281</b>        | <b>38.19%</b>            |
| 2 230                              | AGCO Corp.                         | 131 994                  | 0.49%                    |
| 3 435                              | Andersons, Inc.                    | 306 299                  | 1.14%                    |
| 6 555                              | Bunge Ltd.                         | 538 231                  | 2.00%                    |
| 5 880                              | FMC Corp.                          | 443 705                  | 1.65%                    |
| 14 240                             | Ingredion, Inc.                    | 974 870                  | 3.63%                    |
| 6 245                              | International Paper Co.            | 306 192                  | 1.14%                    |
| 4 800                              | John Bean Technologies Corp.       | 140 784                  | 0.52%                    |
| 4 175                              | Kellogg Co.                        | 254 967                  | 0.95%                    |
| 5 255                              | Kraft Foods Group, Inc.            | 283 350                  | 1.06%                    |
| 13 585                             | Limoneira Co.                      | 361 225                  | 1.35%                    |
| 7 470                              | Mondelez International, Inc. «A»   | 263 691                  | 0.98%                    |
| 21 887                             | Monsanto Co.                       | 2 550 930                | 9.50%                    |
| 10 500                             | Monster Beverage Corp.             | 711 585                  | 2.65%                    |
| 11 210                             | Mosaic Co.                         | 529 897                  | 1.97%                    |
| 2 130                              | Sanderson Farms, Inc.              | 154 063                  | 0.57%                    |
| 6 600                              | Titan International, Inc.          | 118 668                  | 0.44%                    |
| 26 455                             | Trimble Navigation Ltd.            | 917 988                  | 3.42%                    |
| 29 530                             | Tyson Foods, Inc. «A»              | 988 074                  | 3.68%                    |
| 8 650                              | Zoetis, Inc.                       | 282 768                  | 1.05%                    |
| <b>Canadá</b>                      |                                    | <b>3 225 652</b>         | <b>12.01%</b>            |
| 21 765                             | Agrium, Inc.                       | 1 990 499                | 7.41%                    |
| 10 985                             | Ceres Global Ag Corp.              | 78 575                   | 0.30%                    |
| 5 445                              | EcoSynthetix, Inc.                 | 14 093                   | 0.05%                    |
| 109 178                            | GLG Life Tech Corp.                | 43 169                   | 0.16%                    |
| 15 295                             | Maple Leaf Foods, Inc.             | 241 697                  | 0.90%                    |
| 26 020                             | Potash Corp. of Saskatchewan, Inc. | 857 619                  | 3.19%                    |
| <b>Suiza</b>                       |                                    | <b>2 107 419</b>         | <b>7.84%</b>             |
| 4 552                              | Syngenta AG                        | 1 818 036                | 6.76%                    |
| 3 620                              | Syngenta AG-ADR                    | 289 383                  | 1.08%                    |
| <b>Singapur</b>                    |                                    | <b>1 735 104</b>         | <b>6.46%</b>             |
| 122 890                            | First Resources Ltd.               | 206 342                  | 0.77%                    |
| 1 347 545                          | Golden Agri-Resources Ltd.         | 581 666                  | 2.16%                    |
| 349 650                            | Wilmar International Ltd.          | 947 096                  | 3.53%                    |
| <b>Noruega</b>                     |                                    | <b>1 393 554</b>         | <b>5.19%</b>             |
| 616 103                            | Marine Harvest ASA                 | 749 964                  | 2.79%                    |
| 14 960                             | Yara International ASA             | 643 590                  | 2.40%                    |
| <b>Bélgica</b>                     |                                    | <b>1 166 269</b>         | <b>4.34%</b>             |
| 10 955                             | Anheuser-Busch InBev NV-ADR        | 1 166 269                | 4.34%                    |
| <b>Hong Kong</b>                   |                                    | <b>645 980</b>           | <b>2.40%</b>             |
| 947 749                            | Asian Citrus Holdings Ltd.         | 260 352                  | 0.97%                    |
| 314 000                            | China Foods Ltd.                   | 133 234                  | 0.49%                    |
| 76 000                             | China Resources Enterprise Ltd.    | 252 394                  | 0.94%                    |
| <b>Brasil</b>                      |                                    | <b>526 601</b>           | <b>1.96%</b>             |
| 79 225                             | Minerva S.A.                       | 386 177                  | 1.44%                    |
| 16 240                             | SLC Agrícola S.A.                  | 140 424                  | 0.52%                    |
| <b>Uruguay</b>                     |                                    | <b>505 866</b>           | <b>1.88%</b>             |
| 52 937                             | Union Agriculture Group S.A.       | 505 866                  | 1.88%                    |

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 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                     | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Malasia</b>                     |                                             | <b>479 566</b>           | <b>1.79%</b>             |
| 49 285                             | PureCircle Ltd.                             | 479 566                  | 1.79%                    |
| <b>Chile</b>                       |                                             | <b>477 615</b>           | <b>1.78%</b>             |
| 18 455                             | Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.-ADR | 477 615                  | 1.78%                    |
| <b>Ucrania</b>                     |                                             | <b>459 286</b>           | <b>1.71%</b>             |
| 22 542                             | Kernel Holding S.A.                         | 284 404                  | 1.06%                    |
| 10 257                             | MHP S.A.-GDR                                | 174 882                  | 0.65%                    |
| <b>Luxemburgo</b>                  |                                             | <b>414 451</b>           | <b>1.54%</b>             |
| 51 230                             | Adecoagro S.A.                              | 414 451                  | 1.54%                    |
| <b>España</b>                      |                                             | <b>386 184</b>           | <b>1.44%</b>             |
| 16 452                             | Ebro Foods S.A.                             | 386 184                  | 1.44%                    |
| <b>Tailandia</b>                   |                                             | <b>382 758</b>           | <b>1.42%</b>             |
| 393 045                            | Charoen Pokphand Foods Pcl.                 | 382 758                  | 1.42%                    |
| <b>Japón</b>                       |                                             | <b>382 596</b>           | <b>1.42%</b>             |
| 26 755                             | Nihon Nohyaku Co. Ltd.                      | 382 596                  | 1.42%                    |
| <b>Reino Unido</b>                 |                                             | <b>324 835</b>           | <b>1.21%</b>             |
| 3 977                              | CNH Industrial NV                           | 45 403                   | 0.17%                    |
| 13 008                             | Genus Plc.                                  | 279 432                  | 1.04%                    |
| <b>Australia</b>                   |                                             | <b>279 612</b>           | <b>1.04%</b>             |
| 64 842                             | Treasury Wine Estates Ltd.                  | 279 612                  | 1.04%                    |
| <b>Papúa-Nueva Guinea</b>          |                                             | <b>193 944</b>           | <b>0.72%</b>             |
| 29 533                             | New Britain Palm Oil Ltd.                   | 193 944                  | 0.72%                    |
| <b>Rusia</b>                       |                                             | <b>188 011</b>           | <b>0.70%</b>             |
| 29 149                             | Ros Agro Plc.-GDR                           | 188 011                  | 0.70%                    |
| <b>México</b>                      |                                             | <b>159 260</b>           | <b>0.59%</b>             |
| 72 100                             | Grupo Lala SAB de CV                        | 159 260                  | 0.59%                    |
| <b>India</b>                       |                                             | <b>135 378</b>           | <b>0.50%</b>             |
| 13 867                             | McLeod Russel India Ltd.                    | 72 098                   | 0.27%                    |
| 593 060                            | REI Agro Ltd.                               | 63 280                   | 0.23%                    |
| <b>Israel</b>                      |                                             | <b>120 463</b>           | <b>0.45%</b>             |
| 6 139                              | Evogene Ltd.                                | 120 463                  | 0.45%                    |
| <b>China</b>                       |                                             | <b>117 743</b>           | <b>0.44%</b>             |
| 118 170                            | China Modern Dairy Holdings Ltd.            | 64 010                   | 0.24%                    |
| 68 525                             | First Tractor Co., Ltd. «H»                 | 53 733                   | 0.20%                    |
| <b>Indonesia</b>                   |                                             | <b>115 307</b>           | <b>0.43%</b>             |
| 154 880                            | Bumitama Agri Ltd.                          | 115 307                  | 0.43%                    |
| <b>Nueva Zelanda</b>               |                                             | <b>107 107</b>           | <b>0.40%</b>             |
| 33 029                             | Synlait Milk Ltd.                           | 107 107                  | 0.40%                    |
| <b>Dinamarca</b>                   |                                             | <b>58 862</b>            | <b>0.22%</b>             |
| 154 305                            | Trigon Agri A/S                             | 58 862                   | 0.22%                    |
| <b>Zambia</b>                      |                                             | <b>51 282</b>            | <b>0.19%</b>             |
| 89 747                             | Zambeef Products Plc.                       | 51 282                   | 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 - AGRICULTURE FUND

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

### INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

#### Contratos sobre divisas a plazo

| Compras |       | Ventas |        | Fecha de vencimiento | Plusvalía/<br>minusvalía<br>latente | % del patrimonio<br>neto |
|---------|-------|--------|--------|----------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| USD     | 3 894 | PLN    | 11 709 | 07.01.14             | 15                                  | 0.00%                    |
| USD     | 8 743 | NOK    | 53 573 | 03.01.14             | -87                                 | -0.00%                   |
|         |       |        |        |                      | <b>-72</b>                          | <b>-0.00%</b>            |

Los contratos sobre divisas a plazo indicados en la tabla anterior se han celebrado principalmente con State Street Bank and Trust y Goldman Sachs International.

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 FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - CHINDONESIA FUND)**

| <b>BALANCE</b>                                                              | <b>USD</b>        |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                            |                   |
| <b>Activos</b>                                                              |                   |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 65 888 479) | 71 669 544        |
| Depósitos bancarios                                                         | 1 180 572         |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                            | 372               |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>72 850 488</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                              |                   |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                | 32 135            |
| Comisiones de gestión por pagar                                             | 80 273            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                               | 7 956             |
| Otros importes por pagar                                                    | 38 959            |
| <b>Total de pasivos</b>                                                     | <b>159 323</b>    |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                      | <b>72 691 165</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

**Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - CHINDONESIA FUND)**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013**

| CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS                                   |                            | USD                            |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013                        |                            |                                |
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 76 369                         |
| Ingresos de préstamos de valores                                 |                            | 199                            |
| Otros ingresos                                                   |                            | 65                             |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>76 633</b>                  |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 144 027                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 65 100                         |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 3 996                          |
| Otros gastos*                                                    |                            | 32 975                         |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 248 089                        |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>494 187</b>                 |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>-417 554</b>                |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 2 287 379                      |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | -171                           |
| - Divisas                                                        |                            | -759 779                       |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 761 454                        |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>1 871 329</b>               |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 5 855 401                      |
| - Divisas                                                        |                            | 9 701                          |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>7 736 431</b>               |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             |                            |                                |
|                                                                  | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>USD</b>                 | <b>USD</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 18 783 807                 | 16 844 534                     |
| Beneficio/pérdida total                                          | 1 268 129                  | 7 736 431                      |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -3 207 048                 | 48 113 177                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -354                       | -2 977                         |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>16 844 534</b>          | <b>72 691 165</b>              |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

**Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - CHINDONESIA FUND)**

| <b>COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR</b>       | <b>30 de junio de 2012<br/>USD</b> | <b>30 de junio de 2013<br/>USD</b> | <b>31 de diciembre de 2013<br/>USD</b> |
|----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                                    |                                    |                                        |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 2 864.78                           | 1 860.78                           | 156 559.45                             |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 54 633.09                          | 51 379.43                          | 444 306.10                             |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 166 010.00                         | 128 188.21                         | 107 766.97                             |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 2 481.25                           | 4 884.81                           | 21 167.83                              |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>18 783 807</b>                  | <b>16 844 534</b>                  | <b>72 691 165</b>                      |
| Valor liquidativo por acción                       |                                    |                                    |                                        |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 82.07                              | 88.75                              | 97.73                                  |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 82.16                              | 88.99                              | 99.69                                  |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 83.48                              | 91.13                              | 102.41                                 |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 81.12                              | 87.21                              | 97.33                                  |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-USD) | 0.10                               | 0.15                               | 1.60                                   |

**Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - CHINDONESIA FUND)**

**CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                             | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                                     | <b>71 669 544</b>        | <b>98.59%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                                     | <b>64 931 424</b>        | <b>89.32%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                                     | <b>64 931 424</b>        | <b>89.32%</b>            |
| <b>China</b>                       |                                                     | <b>14 753 461</b>        | <b>20.29%</b>            |
| 2 890 000                          | China Modern Dairy Holdings Ltd.                    | 1 565 386                | 2.15%                    |
| 540 000                            | China Oilfield Services Ltd. «H»                    | 1 674 878                | 2.31%                    |
| 3 100 000                          | Chongqing Rural Commercial Bank "H"                 | 1 503 224                | 2.07%                    |
| 582 000                            | CITIC Securities Co., Ltd. «H»                      | 1 587 477                | 2.18%                    |
| 981 000                            | PICC Property & Casualty Co., Ltd. «H»              | 1 454 927                | 2.00%                    |
| 16 000                             | Qihoo 360 Technology Co., Ltd.-ADR                  | 1 296 320                | 1.78%                    |
| 588 000                            | Real Gold Mining Ltd.                               | 668 078                  | 0.92%                    |
| 1 219 000                          | Shandong Weigao Group Medical Polymer Co., Ltd. «H» | 1 644 408                | 2.26%                    |
| 29 600                             | Tencent Holdings Ltd.                               | 1 888 078                | 2.60%                    |
| 2 463 000                          | Xingda International Holdings Ltd.                  | 1 470 685                | 2.02%                    |
| <b>Corea</b>                       |                                                     | <b>13 299 664</b>        | <b>18.30%</b>            |
| 5 200                              | Hyundai Mobis                                       | 1 446 155                | 1.99%                    |
| 9 200                              | Hyundai Motor Co.                                   | 2 061 686                | 2.84%                    |
| 4 200                              | Lotte Shopping Co., Ltd.                            | 1 607 808                | 2.21%                    |
| 2 700                              | Samsung Electronics Co., Ltd.                       | 3 510 115                | 4.83%                    |
| 60 000                             | Samsung Heavy Industries Co., Ltd.                  | 2 163 264                | 2.98%                    |
| 72 000                             | SK Hynix, Inc.                                      | 2 510 636                | 3.45%                    |
| <b>Taiwán</b>                      |                                                     | <b>10 321 392</b>        | <b>14.20%</b>            |
| 254 300                            | Advanced Semiconductor Engineering, Inc.-ADR        | 1 205 382                | 1.66%                    |
| 280 000                            | Catcher Technology Co., Ltd.                        | 1 817 907                | 2.50%                    |
| 890 000                            | Everlight Electronics Co., Ltd.                     | 2 045 565                | 2.81%                    |
| 600 000                            | Formosa Chemicals & Fibre Corp.                     | 1 691 077                | 2.33%                    |
| 770 000                            | Highwealth Construction Corp.                       | 1 627 661                | 2.24%                    |
| 110 000                            | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.-ADR    | 1 933 800                | 2.66%                    |
| <b>India</b>                       |                                                     | <b>10 172 202</b>        | <b>13.99%</b>            |
| 61 500                             | Havells India Ltd.                                  | 785 911                  | 1.08%                    |
| 86 500                             | ICICI Bank Ltd.                                     | 1 536 348                | 2.11%                    |
| 28 300                             | Infosys Ltd.                                        | 1 594 267                | 2.19%                    |
| 292 000                            | ITC Ltd.                                            | 1 516 208                | 2.09%                    |
| 10 500                             | Shree Cement Ltd.                                   | 727 119                  | 1.00%                    |
| 375 000                            | Sintex Industries Ltd.                              | 205 637                  | 0.28%                    |
| 355 500                            | Tata Motors Ltd.                                    | 2 165 088                | 2.98%                    |
| 55 200                             | Tech Mahindra Ltd.                                  | 1 641 624                | 2.26%                    |
| <b>Hong Kong</b>                   |                                                     | <b>8 403 531</b>         | <b>11.56%</b>            |
| 902 000                            | Brilliance China Automotive Holdings Ltd.           | 1 470 374                | 2.02%                    |
| 678 000                            | Cathay Pacific Airways Ltd.                         | 1 433 995                | 1.97%                    |
| 2 800 000                          | China Foods Ltd.                                    | 1 188 032                | 1.64%                    |
| 760 600                            | China Taiping Insurance Holdings Co., Ltd.          | 1 553 766                | 2.14%                    |
| 89 000                             | Hutchison Whampoa Ltd.                              | 1 209 776                | 1.66%                    |
| 2 000 000                          | Value Partners Group Ltd.                           | 1 547 588                | 2.13%                    |
| <b>Filipinas</b>                   |                                                     | <b>3 037 909</b>         | <b>4.18%</b>             |
| 3 150 000                          | Alliance Global Group, Inc.                         | 1 831 127                | 2.52%                    |
| 10 300 000                         | Vista Land & Lifescapes, Inc.                       | 1 206 782                | 1.66%                    |
| <b>Estados Unidos</b>              |                                                     | <b>1 680 360</b>         | <b>2.31%</b>             |
| 41 800                             | Yahoo!, Inc.                                        | 1 680 360                | 2.31%                    |
| <b>Macao</b>                       |                                                     | <b>1 638 897</b>         | <b>2.25%</b>             |
| 200 600                            | Sands China Ltd.                                    | 1 638 897                | 2.25%                    |

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 FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - CHINDONESIA FUND)**

**CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)**

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                           | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Malasia</b>                     |                                                   | <b>1 619 153</b>         | <b>2.23%</b>             |
| 6 500 000                          | Nam Cheong Ltd.                                   | 1 619 153                | 2.23%                    |
| <b>Singapur</b>                    |                                                   | <b>4 855</b>             | <b>0.01%</b>             |
| 359                                | DBS Group Holdings Ltd.                           | 4 855                    | 0.01%                    |
| <b>VALORES NO COTIZADOS</b>        |                                                   | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>             |
| <b>Acciones</b>                    |                                                   | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>             |
| <b>Australia</b>                   |                                                   | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>             |
| 771 600                            | AZ. BGP Holding                                   | 0                        | 0.00%                    |
| <b>Tailandia</b>                   |                                                   | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>             |
| 1 000 000                          | GMS Power Public Co., Ltd.                        | 0                        | 0.00%                    |
| <b>FONDOS DE INVERSIÓN</b>         |                                                   | <b>6 738 120</b>         | <b>9.27%</b>             |
| <b>Luxemburgo</b>                  |                                                   | <b>6 738 120</b>         | <b>9.27%</b>             |
| 68 000                             | Julius Baer Multistock - China Evolution Fund "C" | 6 738 120                | 9.27%                    |

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**  
**(29 de noviembre de 2013: integración en el Subfondo Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND)**

**BALANCE**

a 31 de diciembre de 2013

Sin cartera a 31 de diciembre de 2013

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

del 1 de julio al 29 de noviembre de 2013

(integración en el Subfondo

Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND)

|                                                                                               | USD                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                                               |                                |
| Ingresos de valores                                                                           | 551 317                        |
| Intereses bancarios                                                                           | 3                              |
| Ingresos de préstamos de valores                                                              | 655                            |
| Otros ingresos                                                                                | 5 563                          |
| Compensación de ingresos                                                                      | 28 308                         |
| <b>Total de ingresos</b>                                                                      | <b>585 846</b>                 |
| <b>Gastos</b>                                                                                 |                                |
| Comisiones de gestión                                                                         | 442 012                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                                                           | 233 403                        |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                                                         | 14 083                         |
| <b>Total de gastos</b>                                                                        | <b>689 498</b>                 |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                                               | <b>-103 652</b>                |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                                                      |                                |
| - Valores                                                                                     | 8 274 583                      |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                                             | -868                           |
| - Divisas                                                                                     | -989 029                       |
| Impuesto sobre las rentas del capital aplicable a las plusvalías o minusvalías materializadas | -48 123                        |
| Compensación de ingresos                                                                      | 180 156                        |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                                                   | <b>7 313 067</b>               |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:                                |                                |
| - Valores                                                                                     | 153 705                        |
| - Divisas                                                                                     | 7 616                          |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                                                | <b>7 474 388</b>               |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                                                          |                                |
|                                                                                               | <b>30 de junio de 2013</b>     |
|                                                                                               | <b>USD</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                                                    | 96 244 891                     |
| Beneficio/pérdida total                                                                       | 1 081 893                      |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones                              | -20 035 916                    |
| Dividendos distribuidos                                                                       | -210 406                       |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                                                 | <b>77 080 462</b>              |
|                                                                                               | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                                               | <b>USD</b>                     |
|                                                                                               | 77 080 462                     |
|                                                                                               | 7 474 388                      |
|                                                                                               | -84 367 527                    |
|                                                                                               | -187 323                       |
|                                                                                               | <b>0</b>                       |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

**Julius Baer Multistock - ASIA STOCK FUND**  
**(29 de noviembre de 2013: integración en el Subfondo Julius Baer Multistock - ASIA FOCUS FUND)**

| <b>COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR</b>       | <b>30 de junio de 2012<br/>USD</b> | <b>30 de junio de 2013<br/>USD</b> | <b>31 de diciembre de 2013<br/>USD</b> |
|----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                                    |                                    |                                        |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 147 557.13                         | 145 735.33                         | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 462 562.45                         | 355 234.42                         | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 42 934.79                          | 32 002.44                          | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 10 935.46                          | 8 663.89                           | -                                      |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>96 244 891</b>                  | <b>77 080 462</b>                  | <b>-</b>                               |
| Valor liquidativo por acción                       |                                    |                                    |                                        |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 110.82                             | 109.28                             | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 152.90                             | 152.62                             | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 168.31                             | 169.17                             | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 177.58                             | 175.95                             | -                                      |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-USD) | 0.60                               | 1.45                               | 1.30                                   |

**Julius Baer Multistock - BLACK SEA FUND**  
**(29 de noviembre de 2013: integración en el Subfondo Julius Baer Multistock -**  
**EASTERN EUROPE FOCUS FUND)**

**BALANCE**

**a 31 de diciembre de 2013**

Sin cartera a 31 de diciembre de 2013

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**del 1 de julio al 29 de noviembre de 2013**  
**(integración en el Subfondo Julius Baer Multistock -**  
**EASTERN EUROPE FOCUS FUND)**

| EASTERN EUROPE FOCUS FUND)                                       |                            | EUR                            |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 218 300                        |
| Intereses bancarios                                              |                            | 347                            |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 1 298                          |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>219 945</b>                 |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 144 334                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 84 682                         |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 3 829                          |
| Otros gastos*                                                    |                            | 1 995                          |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>234 840</b>                 |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>-14 895</b>                 |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | -28 402 871                    |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | 25                             |
| - Futuros                                                        |                            | 339 703                        |
| - Divisas                                                        |                            | -325 470                       |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 399 627                        |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>-28 003 881</b>             |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 27 613 138                     |
| - Futuros                                                        |                            | -56 807                        |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>-447 550</b>                |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             |                            |                                |
|                                                                  | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>EUR</b>                 | <b>EUR</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 30 418 566                 | 22 315 167                     |
| Diferencia de cambio - Subfondo                                  | -187 908                   | 0                              |
| Beneficio/pérdida total                                          | 3 593 944                  | -447 550                       |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -11 451 501                | -21 828 997                    |
| Dividendos distribuidos                                          | -57 934                    | -38 620                        |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>22 315 167</b>          | <b>0</b>                       |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

**Julius Baer Multistock - BLACK SEA FUND**  
**(29 de noviembre de 2013: integración en el Subfondo Julius Baer Multistock -**  
**EASTERN EUROPE FOCUS FUND)**

| <b>COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR</b>       | <b>30 de junio de 2012<br/>EUR</b> | <b>30 de junio de 2013<br/>EUR</b> | <b>31 de diciembre de 2013<br/>EUR</b> |
|----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                                    |                                    |                                        |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | 20 715.58                          | 17 618.16                          | -                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 26 122.43                          | 19 710.66                          | -                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 19 195.76                          | 11 109.39                          | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | 182 888.43                         | 145 029.81                         | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 488 271.77                         | 373 591.50                         | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 124 747.86                         | 89 965.55                          | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | 4 010.00                           | 4 010.00                           | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 218 644.91                         | 83 702.16                          | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 24 315.00                          | 580.00                             | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 31 614.30                          | 21 623.00                          | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 34 139.00                          | 25 915.00                          | -                                      |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>30 418 566</b>                  | <b>22 315 167</b>                  | <b>-</b>                               |
| Valor liquidativo por acción                       |                                    |                                    |                                        |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | 20.76                              | 22.36                              | -                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 28.00                              | 29.84                              | -                                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 26.59                              | 28.98                              | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | 21.25                              | 24.09                              | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 29.01                              | 32.11                              | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 27.15                              | 30.79                              | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | 22.32                              | 25.53                              | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 30.45                              | 34.01                              | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 28.50                              | 32.61                              | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 27.84                              | 30.59                              | -                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 26.05                              | 29.32                              | -                                      |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-CHF) | 0.10                               | 1.15                               | 1.00                                   |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | 0.20                               | 1.15                               | 1.00                                   |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-USD) | 0.10                               | 1.15                               | 1.00                                   |

## Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND

| BALANCE                                                                     | USD               |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| a 31 de diciembre de 2013                                                   |                   |
| <b>Activos</b>                                                              |                   |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 10 633 620) | 10 657 690        |
| Instrumentos derivados al precio de mercado:                                |                   |
| - Futuros                                                                   | 29 398            |
| Depósitos bancarios                                                         | 264 821           |
| Importes por cobrar frente a intermediarios financieros                     | 206 097           |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>11 158 006</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                              |                   |
| Comisiones de gestión por pagar                                             | 6 430             |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                               | 337               |
| Otros importes por pagar                                                    | 2 385             |
| <b>Total de pasivos</b>                                                     | <b>9 152</b>      |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                      | <b>11 148 854</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

del 2 de diciembre (activación) al 31 de diciembre de 2013

USD

#### Ingresos

#### Gastos

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Comisiones de gestión                 | 6 430        |
| Comisiones y gastos del Depositario   | 2 383        |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos | 337          |
| Compensación de ingresos              | 795          |
| <b>Total de gastos</b>                | <b>9 945</b> |

#### Beneficio/pérdida neto/a

|                                          |      |
|------------------------------------------|------|
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de: |      |
| - Futuros                                | -232 |
| - Divisas                                | 453  |
| Compensación de ingresos                 | 35   |

#### Beneficio/pérdida neto/a realizado/a

|                                                                |        |
|----------------------------------------------------------------|--------|
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de: |        |
| - Valores                                                      | 24 071 |
| - Divisas                                                      | 11     |
| - Futuros                                                      | 29 398 |

#### Beneficio/pérdida total

#### VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

|                                                                  | 30 de junio de 2013<br>USD | 31 de diciembre de 2013<br>USD |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 0                          | 0                              |
| Beneficio/pérdida total                                          | 0                          | 43 791                         |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | 0                          | 11 105 063                     |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>0</b>                   | <b>11 148 854</b>              |

## Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND

### COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR

|                                           | 30 de junio de 2012<br>USD | 30 de junio de 2013<br>USD | 31 de diciembre de 2013<br>USD |
|-------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación         |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-USD) | –                          | –                          | 10,00*                         |
| Acciones de distribución (acciones B-USD) | –                          | –                          | 6 002.78*                      |
| Acciones de distribución (acciones C-USD) | –                          | –                          | 105 710.00*                    |
| Acciones de distribución (acciones E-USD) | –                          | –                          | 10.00*                         |
| <b>Patrimonio neto</b>                    | <b>–</b>                   | <b>–</b>                   | <b>11 148 854,00</b>           |
| Valor liquidativo por acción              |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-USD) | –                          | –                          | 99.73*                         |
| Acciones de distribución (acciones B-USD) | –                          | –                          | 99.70*                         |
| Acciones de distribución (acciones C-USD) | –                          | –                          | 99.79*                         |
| Acciones de distribución (acciones E-USD) | –                          | –                          | 99.67*                         |

\* La clase de acciones se activó el 2 de diciembre de 2013.

## Julius Baer Multistock - CHINA EVOLUTION FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                            | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                                    | <b>10 657 690</b>        | <b>95.59%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                                    | <b>10 657 690</b>        | <b>95.59%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                                    | <b>10 657 690</b>        | <b>95.59%</b>            |
| <b>China</b>                       |                                                    | <b>7 771 392</b>         | <b>69.71%</b>            |
| 8 700                              | 21Vianet Group, Inc.–ADR                           | 200 883                  | 1.80%                    |
| 330 000                            | Beijing Jingneng Clean Energy Co. Ltd. «H»         | 173 214                  | 1.55%                    |
| 120 000                            | Changshouhua Food Co. Ltd.                         | 154 449                  | 1.38%                    |
| 444 000                            | China CITIC Bank Corp. Ltd. «H»                    | 241 068                  | 2.16%                    |
| 240 000                            | China Minsheng Banking Corp. Ltd. «H»              | 266 495                  | 2.39%                    |
| 660 000                            | China Modern Dairy Holdings Ltd.                   | 357 493                  | 3.21%                    |
| 110 000                            | China Oilfield Services Ltd. «H»                   | 341 179                  | 3.06%                    |
| 150 000                            | China Railway Construction Corp. Ltd. «H»          | 149 342                  | 1.34%                    |
| 430 000                            | China Suntien Green Energy Corp. Ltd. «H»          | 161 375                  | 1.45%                    |
| 550 000                            | Chongqing Rural Commercial Bank "H"                | 266 701                  | 2.39%                    |
| 80 000                             | CITIC Securities Co. Ltd. «H»                      | 218 210                  | 1.96%                    |
| 90 000                             | Dongfang Electric Corp. Ltd. «H»                   | 157 854                  | 1.42%                    |
| 180 000                            | Dongfeng Motor Group Co. Ltd. «H»                  | 281 816                  | 2.53%                    |
| 14 500                             | E-House China Holdings Ltd.–ADR                    | 206 045                  | 1.85%                    |
| 50 000                             | Great Wall Motor Co. Ltd. «H»                      | 275 986                  | 2.47%                    |
| 4 000                              | Home Inns & Hotels Management, Inc.–ADR            | 171 760                  | 1.54%                    |
| 582 000                            | Huadian Power International Corp. Ltd. «H»         | 227 426                  | 2.04%                    |
| 30 000                             | Kingsoft Corp. Ltd.                                | 86 471                   | 0.78%                    |
| 15 700                             | Phoenix New Media Ltd.–ADR                         | 148 679                  | 1.33%                    |
| 240 000                            | PICC Property & Casualty Co. Ltd. «H»              | 355 945                  | 3.19%                    |
| 30 000                             | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. «H»      | 268 700                  | 2.41%                    |
| 4 200                              | Qihoo 360 Technology Co. Ltd.–ADR                  | 340 284                  | 3.05%                    |
| 230 000                            | Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. «H» | 310 266                  | 2.78%                    |
| 28 000                             | Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. «H»   | 84 318                   | 0.76%                    |
| 2 400                              | SouFun Holdings Ltd.–ADR                           | 194 832                  | 1.75%                    |
| 7 800                              | TAL Education Group–ADR                            | 171 522                  | 1.54%                    |
| 160 000                            | TCL Communication Technology Holdings Ltd.         | 163 425                  | 1.47%                    |
| 14 000                             | Tencent Holdings Ltd.                              | 893 010                  | 8.01%                    |
| 5 000                              | Vipshop Holding Ltd.–ADR                           | 411 050                  | 3.69%                    |
| 40 000                             | Weichai Power Co. Ltd. «H»                         | 161 207                  | 1.45%                    |
| 420 000                            | Xingda International Holdings Ltd.                 | 250 787                  | 2.25%                    |
| 1 600                              | YY, Inc.–ADR                                       | 79 600                   | 0.71%                    |
| <b>Hong Kong</b>                   |                                                    | <b>2 604 898</b>         | <b>23.36%</b>            |
| 330 000                            | Beijing Enterprises Water Group Ltd.               | 207 261                  | 1.86%                    |
| 210 000                            | Brilliance China Automotive Holdings Ltd.          | 342 326                  | 3.07%                    |
| 320 000                            | China Foods Ltd.                                   | 135 775                  | 1.22%                    |
| 208 000                            | China Resources Cement Holding Ltd.                | 139 757                  | 1.25%                    |
| 50 000                             | China Resources Gas Group Ltd.                     | 174 104                  | 1.56%                    |
| 110 000                            | China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.          | 224 710                  | 2.01%                    |
| 450 000                            | Comba Telecom Systems Holdings Ltd.                | 155 533                  | 1.39%                    |
| 1 000 000                          | EVA Precision Industrial Holdings Ltd.             | 140 573                  | 1.26%                    |
| 104 000                            | Haier Electronics Group Co. Ltd.                   | 301 780                  | 2.71%                    |
| 60 000                             | Kingboard Chemical Holdings Ltd.                   | 156 693                  | 1.41%                    |
| 50 000                             | Melco International Development Ltd.               | 183 776                  | 1.65%                    |
| 100 000                            | Shangri-La Asia Ltd.                               | 194 996                  | 1.75%                    |
| 320 000                            | Value Partners Group Ltd.                          | 247 614                  | 2.22%                    |
| <b>Estados Unidos</b>              |                                                    | <b>281 400</b>           | <b>2.52%</b>             |
| 7 000                              | Yahoo!, Inc.                                       | 281 400                  | 2.52%                    |

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 - CHINA EVOLUTION FUND

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

### INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

#### Futuros

| Contraparte - Subyacente       |         | Moneda | Número de<br>contratos | Precio de<br>mercado | Fecha de vencimiento | Plusvalía/<br>minusvalía latente<br>USD | % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------|---------|--------|------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------------|-----------------------------|
| DEUTSCHE BANK - H-SHARES INDEX | Compras | HKD    | 36                     | 2 497 343            | 29.01.14             | 29 398                                  | 0.26%                       |
|                                |         |        |                        |                      |                      | <b>29 398</b>                           | <b>0.26%</b>                |

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 - EASTERN EUROPE FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - CENTRAL EUROPE STOCK FUND)**

| <b>BALANCE</b>                                                              | <b>EUR</b>        |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                            |                   |
| <b>Activos</b>                                                              |                   |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 62 147 663) | 39 008 476        |
| Instrumentos derivados al precio de mercado:                                |                   |
| - Futuros                                                                   | -5 905            |
| Depósitos bancarios                                                         | 908 012           |
| Importes por cobrar frente a intermediarios financieros                     | 430 016           |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                            | 41 996            |
| Dividendos e intereses por cobrar                                           | 37 414            |
| Otros importes por cobrar                                                   | 420 468           |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>40 840 477</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                              |                   |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                | 79 839            |
| Comisiones de gestión por pagar                                             | 47 408            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                               | 4 641             |
| Otros importes por pagar                                                    | 291 303           |
| <b>Total de pasivos</b>                                                     | <b>423 191</b>    |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                      | <b>40 417 286</b> |

**Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - CENTRAL EUROPE STOCK FUND)**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013**

|                                                                  | <b>EUR</b>                 |                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 295 740                        |
| Intereses bancarios                                              |                            | 26                             |
| Otros ingresos                                                   |                            | 1                              |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 22 670                         |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>318 437</b>                 |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 189 903                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 97 337                         |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 6 229                          |
| Otros gastos*                                                    |                            | 23                             |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>293 492</b>                 |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>24 945</b>                  |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 240 044                        |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | 1 858                          |
| - Divisas                                                        |                            | -637 547                       |
| Compensación de ingresos                                         |                            | -128 236                       |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>-498 936</b>                |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | -22 013 697                    |
| - Divisas                                                        |                            | -15 749                        |
| - Futuros                                                        |                            | -5 905                         |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>-22 534 287</b>             |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>EUR</b>                 | <b>EUR</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 31 091 038                 | 24 257 366                     |
| Beneficio/pérdida total                                          | 1 677 141                  | -22 534 287                    |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -8 458 149                 | 38 746 153                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -52 664                    | -51 946                        |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>24 257 366</b>          | <b>40 417 286</b>              |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

**Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - CENTRAL EUROPE STOCK FUND)**

| COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR              | 30 de junio de 2012<br>EUR | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | —                          | —                          | 3 443.08*                      |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 13 773.82                  | 11 534.08                  | 11 882.90                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | —                          | —                          | 2 668.44*                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | —                          | —                          | 28 638.80*                     |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 131 680.16                 | 96 806.31                  | 132 558.88                     |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | —                          | —                          | 25 012.43*                     |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | —                          | —                          | 984.33*                        |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 9 002.27                   | 8 087.54                   | 16 654.75                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | —                          | —                          | 189.88*                        |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 3 259.03                   | 2 473.99                   | 4 883.96                       |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | —                          | —                          | 7 565.59*                      |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>31 091 038</b>          | <b>24 257 366</b>          | <b>40 417 286</b>              |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | —                          | —                          | 98.59*                         |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 179.47                     | 182.10                     | 183.18                         |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | —                          | —                          | 100.45*                        |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | —                          | —                          | 98.59*                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 198.30                     | 205.53                     | 212.79                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | —                          | —                          | 100.45*                        |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | —                          | —                          | 98.67*                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 212.89                     | 222.50                     | 231.32                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | —                          | —                          | 100.53*                        |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 180.99                     | 186.19                     | 192.03                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | —                          | —                          | 100.39*                        |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | 0.75                       | 4.15                       | 5.40                           |

\* La clase de acciones se activó el 29 de noviembre de 2013.

**Julius Baer Multistock - EASTERN EUROPE FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - CENTRAL EUROPE STOCK FUND)**

**CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                                           | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                                                   | <b>39 008 476</b>        | <b>96.51%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                                                   | <b>39 008 476</b>        | <b>96.51%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                                                   | <b>39 008 476</b>        | <b>96.51%</b>            |
| <b>Rusia</b>                       |                                                                   | <b>24 875 621</b>        | <b>61.55%</b>            |
| 15 664                             | Acron JSC                                                         | 388 838                  | 0.96%                    |
| 350 000                            | Aeroflot - Russian Airlines OJSC                                  | 646 983                  | 1.60%                    |
| 320                                | AK Transneft OAO-Preferred                                        | 607 075                  | 1.50%                    |
| 510 200                            | Alrosa AO                                                         | 401 922                  | 0.99%                    |
| 4 100                              | Arzamas Instrument Engineering Factory                            | 270 765                  | 0.67%                    |
| 82 804                             | Bank St Petersburg OJSC                                           | 76 807                   | 0.19%                    |
| 8 000                              | Bashneft OAO                                                      | 353 361                  | 0.87%                    |
| 340 000                            | Gazprom OAO-ADR                                                   | 2 109 656                | 5.22%                    |
| 107 806                            | Hydraulic Machines and Systems Group Plc.-GDR                     | 195 591                  | 0.48%                    |
| 60 000 000                         | Interregional Distribution Network Co. Center and Privolzhya OJSC | 89 350                   | 0.22%                    |
| 160 000 000                        | Interregional Distribution Network Co. Volga OAO                  | 80 351                   | 0.20%                    |
| 15 000                             | LSR Group-GDR                                                     | 45 568                   | 0.11%                    |
| 7 000                              | Lukoil OAO                                                        | 315 329                  | 0.78%                    |
| 39 500                             | Lukoil OAO-ADR                                                    | 1 790 178                | 4.43%                    |
| 124 000                            | M Video OJSC                                                      | 816 088                  | 2.02%                    |
| 12 000                             | Magnit                                                            | 2 448 795                | 6.06%                    |
| 5 500                              | Magnit OJSC-GDR                                                   | 264 233                  | 0.65%                    |
| 23 000                             | MegaFon OAO-GDR                                                   | 559 164                  | 1.38%                    |
| 80 000                             | MMC Norilsk Nickel OJSC-ADR                                       | 964 912                  | 2.39%                    |
| 49 000                             | Mobile Telesystems OJSC-ADR                                       | 769 165                  | 1.90%                    |
| 8 400                              | NovaTek OAO-GDR                                                   | 834 544                  | 2.07%                    |
| 41 500                             | Phosagro OAO-GDR                                                  | 294 697                  | 0.73%                    |
| 1 060 000                          | Protek                                                            | 1 147 568                | 2.84%                    |
| 30 000                             | Ros Agro Plc.-GDR                                                 | 140 426                  | 0.35%                    |
| 108 000                            | Rosneft OAO-GDR                                                   | 596 843                  | 1.47%                    |
| 90 000                             | Rostelecom OJSC                                                   | 220 590                  | 0.55%                    |
| 110 000                            | RusHydro JSC-ADR                                                  | 135 709                  | 0.34%                    |
| 605 000                            | Sberbank of Russia                                                | 1 351 780                | 3.35%                    |
| 220 000                            | Sberbank of Russia-ADR (negociada en el Reino Unido)              | 2 008 492                | 4.97%                    |
| 15 000                             | Sberbank of Russia-ADR (negociada en los Estados Unidos)          | 136 834                  | 0.34%                    |
| 20 000                             | Severstal OAO-GDR                                                 | 143 402                  | 0.36%                    |
| 11 000                             | Sistema JSFC-GDR                                                  | 256 410                  | 0.63%                    |
| 45 952                             | Sollers OJSC                                                      | 873 180                  | 2.16%                    |
| 50 000                             | Surgutneftegas OAO-ADR (negociada en el Reino Unido)              | 313 509                  | 0.78%                    |
| 17 000                             | Surgutneftegas OAO-ADR (negociada en los Estados Unidos)          | 106 963                  | 0.27%                    |
| 1 850 000                          | Surgutneftegas OAO-Preferred                                      | 1 058 205                | 2.62%                    |
| 22 000                             | Tatneft OAO-ADR                                                   | 610 211                  | 1.51%                    |
| 255 000                            | TNK-BP Holding                                                    | 368 932                  | 0.91%                    |
| 146 060 000                        | Tupolev PSC                                                       | 463 742                  | 1.15%                    |
| 285 000                            | VTB Bank OJSC-GDR                                                 | 619 453                  | 1.53%                    |
| 1 006 000                          | Yakutia Railways                                                  | 0                        | 0.00%                    |
| <b>Turquía</b>                     |                                                                   | <b>5 569 671</b>         | <b>13.78%</b>            |
| 163 000                            | Akbank TAS                                                        | 368 887                  | 0.91%                    |
| 18 500                             | Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS                         | 145 287                  | 0.36%                    |
| 21 500                             | Arcelik AS                                                        | 88 236                   | 0.22%                    |
| 19 200                             | BIM Birllesik Magazalar AS                                        | 281 464                  | 0.70%                    |
| 5 800                              | Coca-Cola Icecek AS                                               | 101 384                  | 0.25%                    |
| 115 000                            | Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS                               | 260 258                  | 0.64%                    |
| 500 000                            | Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS                      | 354 667                  | 0.88%                    |
| 40 000                             | Enka Insaat ve Sanayi AS                                          | 81 337                   | 0.20%                    |
| 120 000                            | Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS                             | 104 576                  | 0.26%                    |
| 80 000                             | Gubre Fabrikalari TAS                                             | 74 582                   | 0.18%                    |
| 130 000                            | Haci Omer Sabanci Holding AS                                      | 379 392                  | 0.94%                    |

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 - EASTERN EUROPE FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - CENTRAL EUROPE STOCK FUND)**

**CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)**

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                           | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 360 168                            | Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS | 128 956                  | 0.32%                    |
| 179 000                            | KOC Holding AS                                    | 532 068                  | 1.32%                    |
| 15 000                             | TAV Havalimanlari Holding AS                      | 78 280                   | 0.19%                    |
| 304 000                            | Turk Hava Yollari                                 | 661 288                  | 1.63%                    |
| 178 000                            | Turkcell Iletisim Hizmetleri AS                   | 682 413                  | 1.69%                    |
| 213 000                            | Turkiye Garanti Bankasi AS                        | 500 749                  | 1.24%                    |
| 122 000                            | Turkiye Halk Bankasi AS                           | 500 688                  | 1.24%                    |
| 190 000                            | Turkiye Vakiflar Bankasi Tao                      | 245 159                  | 0.61%                    |
| <b>Polonia</b>                     |                                                   | <b>3 738 572</b>         | <b>9.25%</b>             |
| 12 000                             | Bank Pekao S.A.                                   | 518 051                  | 1.28%                    |
| 2 700                              | Bank Zachodni WBK S.A.                            | 251 695                  | 0.62%                    |
| 16 000                             | Cyfrowy Polsat S.A.                               | 76 192                   | 0.19%                    |
| 6 000                              | Grupa Lotos S.A.                                  | 51 156                   | 0.13%                    |
| 13 500                             | KGHM Polska Miedz S.A.                            | 383 127                  | 0.95%                    |
| 1 400                              | mBank                                             | 168 355                  | 0.42%                    |
| 70 000                             | PGE S.A.                                          | 274 081                  | 0.68%                    |
| 30 000                             | Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.                 | 295 823                  | 0.73%                    |
| 165 000                            | Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.      | 204 370                  | 0.50%                    |
| 81 500                             | Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.     | 772 682                  | 1.91%                    |
| 5 300                              | Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.                | 572 269                  | 1.42%                    |
| 25 000                             | Synthos S.A.                                      | 32 889                   | 0.08%                    |
| 58 500                             | Telekomunikacja Polska S.A.                       | 137 882                  | 0.34%                    |
| <b>Países Bajos</b>                |                                                   | <b>1 474 981</b>         | <b>3.65%</b>             |
| 80 000                             | Nostrum Oil & Gas LP–GDR                          | 754 744                  | 1.87%                    |
| 23 000                             | Yandex NV "A"                                     | 720 237                  | 1.78%                    |
| <b>Ucrania</b>                     |                                                   | <b>1 352 971</b>         | <b>3.35%</b>             |
| 20 000                             | Avangardco Investments Public Ltd.–GDR            | 170 543                  | 0.42%                    |
| 31 000                             | Ekvin                                             | 0                        | 0.00%                    |
| 15 000                             | Kernel Holding S.A.                               | 137 341                  | 0.34%                    |
| 14 763 037                         | Kramatorsky Cement Plant                          | 0                        | 0.00%                    |
| 30 000                             | MHP S.A.–GDR                                      | 371 204                  | 0.92%                    |
| 4 200                              | Motor Sich PJSC                                   | 669 526                  | 1.66%                    |
| 193 324                            | XXI Century Investments Public Ltd.               | 4 357                    | 0.01%                    |
| <b>República Checa</b>             |                                                   | <b>591 614</b>           | <b>1.46%</b>             |
| 15 500                             | CEZ AS                                            | 292 758                  | 0.72%                    |
| 1 450                              | Komerční Banka AS                                 | 234 193                  | 0.58%                    |
| 6 000                              | Telefonica Czech Republic AS                      | 64 663                   | 0.16%                    |
| <b>Hungría</b>                     |                                                   | <b>447 379</b>           | <b>1.10%</b>             |
| 3 800                              | MOL Hungarian Oil & Gas Plc.                      | 185 155                  | 0.45%                    |
| 19 000                             | OTP Bank Plc.                                     | 262 224                  | 0.65%                    |
| <b>Bulgaria</b>                    |                                                   | <b>387 151</b>           | <b>0.96%</b>             |
| 311 523                            | CB First Investment Bank AD                       | 387 151                  | 0.96%                    |
| <b>Kazajistán</b>                  |                                                   | <b>372 292</b>           | <b>0.92%</b>             |
| 30 000                             | KCell JSC–GDR                                     | 372 292                  | 0.92%                    |
| <b>Rumanía</b>                     |                                                   | <b>198 224</b>           | <b>0.49%</b>             |
| 2 174 257                          | Concefa S.A. Sibiu                                | 0                        | 0.00%                    |
| 56 040                             | Transelectrica S.A.                               | 198 224                  | 0.49%                    |
| <b>Estados Unidos</b>              |                                                   | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>             |
| 21 744 440                         | Marani Brands, Inc.                               | 0                        | 0.00%                    |
| <b>Austria</b>                     |                                                   | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>             |
| 196 923                            | MCB Agricole Holding AG–GDR                       | 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 - EASTERN EUROPE FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - CENTRAL EUROPE STOCK FUND)**

**CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)**

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                      | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>VALORES NO COTIZADOS</b>        |                              | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>             |
| <b>Acciones</b>                    |                              | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>             |
| <b>Estados Unidos</b>              |                              | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>             |
| 1 178                              | Karavan Real Estate Ltd.     | 0                        | 0.00%                    |
| 14 000 000                         | Online Automotive Partners   | 0                        | 0.00%                    |
| 500 000                            | Rurik Real Estate Investment | 0                        | 0.00%                    |

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

**Futuros**

|                                          | Subyacente | Moneda | Número de<br>contratos | Precio de<br>mercado | Fecha de vencimiento | Plusvalía/<br>minusvalía latente<br>EUR | % del<br>patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------------|-----------------------------|
| Deutsche Bank - Russian RTS Index<br>USD | Compras    | USD    | 280                    | 587 615              | 17.03.14             | -5 905                                  | -0.01%                      |
|                                          |            |        |                        |                      |                      | <b>-5 905</b>                           | <b>-0.01%</b>               |

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                                                                     | USD               |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                            |                   |
| <b>Activos</b>                                                              |                   |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 29 242 290) | 37 010 769        |
| Depósitos bancarios                                                         | 1 179 637         |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                            | 54 172            |
| Dividendos e intereses por cobrar                                           | 20 354            |
| Otros importes por cobrar                                                   | 75 387            |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>38 340 319</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                              |                   |
| Deudas bancarias                                                            | 13                |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                | 84 742            |
| Comisiones de gestión por pagar                                             | 40 291            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                               | 2 970             |
| Otros importes por pagar                                                    | 319 301           |
| <b>Total de pasivos</b>                                                     | <b>447 317</b>    |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                      | <b>37 893 002</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

|                                                                  | USD                        |                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 112 385                        |
| Intereses bancarios                                              |                            | 420                            |
| Ingresos de préstamos de valores                                 |                            | 20 359                         |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 780                            |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>133 944</b>                 |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 229 396                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 39 072                         |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 5 705                          |
| Otros gastos*                                                    |                            | 3 531                          |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>277 704</b>                 |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>-143 760</b>                |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | -219 957                       |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | 6 598                          |
| - Divisas                                                        |                            | -245 157                       |
| Compensación de ingresos                                         |                            | -17 061                        |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>-619 337</b>                |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 7 683 757                      |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | -91                            |
| - Divisas                                                        |                            | 3 454                          |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>7 067 783</b>               |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>USD</b>                 | <b>USD</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 26 841 499                 | 29 261 268                     |
| Diferencia de cambio - Subfondo                                  | 308 977                    | 0                              |
| Beneficio/pérdida total                                          | 4 054 393                  | 7 067 783                      |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -1 941 083                 | 1 566 696                      |
| Dividendos distribuidos                                          | -2 518                     | -2 745                         |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>29 261 268</b>          | <b>37 893 002</b>              |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND

### COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR

|                                                    | 30 de junio de 2012<br>USD | 30 de junio de 2013<br>USD | 31 de diciembre de 2013<br>USD |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 2 841.00                   | 1 913.00                   | 1 255.00                       |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 7 210.09                   | 3 820.06                   | 3 820.05                       |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 60 441.58                  | 43 738.13                  | 48 343.66                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 60 152.94                  | 46 785.62                  | 49 837.40                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 11 896.73                  | 19 503.95                  | 26 477.26                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-JPY)           | –                          | 150 051 238.00             | 101 179 591.00                 |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 53 526.79                  | 58 293.79                  | 61 095.79                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 12 163.00                  | 10 432.38                  | 8 024.67                       |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 611.96                     | 683.90                     | 1 069.02                       |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>26 841 499</b>          | <b>29 261 268</b>          | <b>37 893 002</b>              |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 114.07                     | 126.79                     | 146.00                         |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 114.37                     | 130.37                     | 159.19                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 114.90                     | 128.09                     | 147.94                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 114.86                     | 131.22                     | 160.69                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 117.90                     | 132.31                     | 153.33                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-JPY)           | –                          | 1.33                       | 1.73                           |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 117.86                     | 135.54                     | 166.52                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 111.82                     | 123.73                     | 142.35                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 111.78                     | 126.74                     | 154.61                         |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | 0.40                       | 0.35                       | 0.45                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-USD) | 0.25                       | 0.25                       | 0.45                           |

## Julius Baer Multistock - ENERGY TRANSITION FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                             | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                                     | <b>37 010 769</b>        | <b>97.67%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                                     | <b>37 010 769</b>        | <b>97.67%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                                     | <b>37 010 769</b>        | <b>97.67%</b>            |
| <b>Estados Unidos</b>              |                                                     | <b>17 365 785</b>        | <b>45.83%</b>            |
| 18 100                             | Advanced Emissions Solutions, Inc.                  | 981 563                  | 2.59%                    |
| 30 000                             | Aegion Corp.                                        | 656 700                  | 1.73%                    |
| 15 000                             | Cabot Oil & Gas Corp.                               | 581 400                  | 1.53%                    |
| 603 016                            | Capstone Turbine Corp.                              | 777 891                  | 2.05%                    |
| 6 000                              | Chart Industries, Inc.                              | 573 840                  | 1.51%                    |
| 21 600                             | Cobalt International Energy, Inc.                   | 355 320                  | 0.94%                    |
| 42 100                             | EnerNOC, Inc.                                       | 724 541                  | 1.91%                    |
| 73 700                             | Enphase Energy, Inc.                                | 467 258                  | 1.23%                    |
| 6 000                              | EOG Resources, Inc.                                 | 1 007 040                | 2.66%                    |
| 420 000                            | FuelCell Energy, Inc.                               | 592 200                  | 1.56%                    |
| 76 700                             | GT Advanced Technologies, Inc.                      | 668 824                  | 1.77%                    |
| 26 000                             | Johnson Controls, Inc.                              | 1 333 800                | 3.52%                    |
| 23 000                             | KBR, Inc.                                           | 733 470                  | 1.94%                    |
| 56 000                             | MasTec, Inc.                                        | 1 832 320                | 4.84%                    |
| 5 800                              | National Oilwell Varco, Inc.                        | 461 274                  | 1.22%                    |
| 8 000                              | Power Solutions International, Inc.                 | 600 800                  | 1.59%                    |
| 45 900                             | Quanta Services, Inc.                               | 1 448 604                | 3.82%                    |
| 7 700                              | Regal-Beloit Corp.                                  | 567 644                  | 1.50%                    |
| 6 000                              | Schlumberger Ltd.                                   | 540 660                  | 1.43%                    |
| 12 300                             | SolarCity Corp.                                     | 698 886                  | 1.84%                    |
| 135 000                            | Sunedison, Inc.                                     | 1 761 750                | 4.65%                    |
| <b>Canadá</b>                      |                                                     | <b>4 415 597</b>         | <b>11.65%</b>            |
| 66 900                             | Algonquin Power & Utilities Corp.                   | 462 161                  | 1.22%                    |
| 30 000                             | Canadian Solar, Inc.                                | 894 600                  | 2.36%                    |
| 40 000                             | Canyon Services Group, Inc.                         | 452 518                  | 1.19%                    |
| 42 000                             | Electrovaya, Inc.                                   | 33 995                   | 0.09%                    |
| 15 000                             | Enbridge, Inc.                                      | 655 200                  | 1.73%                    |
| 7 531                              | Keyera Corp.                                        | 453 136                  | 1.20%                    |
| 35 465                             | Newalta Corp.                                       | 581 459                  | 1.53%                    |
| 35 000                             | Trican Well Service Ltd.                            | 427 576                  | 1.13%                    |
| 23 200                             | Westport Innovations, Inc.                          | 454 952                  | 1.20%                    |
| <b>Suiza</b>                       |                                                     | <b>3 844 578</b>         | <b>10.14%</b>            |
| 40 800                             | ABB Ltd.                                            | 1 077 173                | 2.84%                    |
| 1 470                              | Burckhardt Compression Holding AG                   | 646 281                  | 1.70%                    |
| 35 000                             | Foster Wheeler AG                                   | 1 155 700                | 3.05%                    |
| 81 000                             | Meyer Burger Technology AG                          | 965 424                  | 2.55%                    |
| <b>China</b>                       |                                                     | <b>3 295 893</b>         | <b>8.70%</b>             |
| 530 000                            | China Longyuan Power Group Corp. «H»                | 682 857                  | 1.80%                    |
| 2 013 000                          | China Suntien Green Energy Corp. Ltd. «H»           | 755 483                  | 1.99%                    |
| 2 100 000                          | Huadian Fuxin Energy Corp. Ltd. «H»                 | 831 469                  | 2.20%                    |
| 900 000                            | Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd. «H» | 1 026 084                | 2.71%                    |
| <b>Alemania</b>                    |                                                     | <b>1 629 215</b>         | <b>4.30%</b>             |
| 28 995                             | CENTROTEC Sustainable AG                            | 743 138                  | 1.96%                    |
| 8 000                              | Wacker Chemie AG                                    | 886 077                  | 2.34%                    |
| <b>Italia</b>                      |                                                     | <b>1 576 545</b>         | <b>4.16%</b>             |
| 313 200                            | Enel Green Power SpA                                | 790 211                  | 2.09%                    |
| 30 500                             | Prysmian SpA                                        | 786 334                  | 2.07%                    |
| <b>Hong Kong</b>                   |                                                     | <b>1 495 867</b>         | <b>3.95%</b>             |
| 2 000 000                          | GCL-Poly Energy Holdings Ltd.                       | 619 055                  | 1.63%                    |
| 497 700                            | Kunlun Energy Co. Ltd.                              | 876 812                  | 2.32%                    |

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

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                      | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>España</b>                      |                              | <b>919 341</b>           | <b>2.43%</b>             |
| 172 800                            | EDP Renovaveis S.A.          | 919 341                  | 2.43%                    |
| <b>Países Bajos</b>                |                              | <b>839 714</b>           | <b>2.22%</b>             |
| 10 100                             | Chicago Bridge & Iron Co. NV | 839 714                  | 2.22%                    |
| <b>Japón</b>                       |                              | <b>694 663</b>           | <b>1.83%</b>             |
| 17 700                             | JGC Corp.                    | 694 663                  | 1.83%                    |
| <b>Francia</b>                     |                              | <b>550 835</b>           | <b>1.45%</b>             |
| 10 000                             | Cie de St-Gobain             | 550 835                  | 1.45%                    |
| <b>Reino Unido</b>                 |                              | <b>382 736</b>           | <b>1.01%</b>             |
| 20 000                             | Subsea 7 S.A.                | 382 736                  | 1.01%                    |

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 - EURO LARGE CAP STOCK FUND

| <b>BALANCE</b>                                                               | <b>EUR</b>         |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                             |                    |
| <b>Activos</b>                                                               |                    |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 127 983 966) | 163 643 232        |
| Depósitos bancarios                                                          | 221 520            |
| Dividendos e intereses por cobrar                                            | 149 912            |
| <b>Total de activos</b>                                                      | <b>164 014 664</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                               |                    |
| Comisiones de gestión por pagar                                              | 163 088            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                                | 20 444             |
| Otros importes por pagar                                                     | 47 408             |
| <b>Total de pasivos</b>                                                      | <b>230 940</b>     |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                       | <b>163 783 724</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - EURO LARGE CAP STOCK FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

|                                                                  | EUR                        |                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 601 502                        |
| Ingresos de préstamos de valores                                 |                            | 9 867                          |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 18 435                         |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>629 804</b>                 |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 958 351                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 278 445                        |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 40 123                         |
| Otros gastos*                                                    |                            | 359                            |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>1 277 278</b>               |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>-647 474</b>                |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 5 656 051                      |
| Compensación de ingresos                                         |                            | -63 572                        |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>4 945 005</b>               |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 22 125 407                     |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>27 070 412</b>              |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>EUR</b>                 | <b>EUR</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 117 766 250                | 140 368 752                    |
| Beneficio/pérdida total                                          | 19 135 679                 | 27 070 412                     |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | 3 470 913                  | -3 652 473                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -4 090                     | -2 967                         |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>140 368 752</b>         | <b>163 783 724</b>             |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - EURO LARGE CAP STOCK FUND

| COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR               | 30 de junio de 2012<br>EUR | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                   |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)           | 2 012.57                   | 1 074.16                   | 1 059.82                       |
| Acciones de distribución (acciones Ca-EUR)          | 1.00                       | 1.00                       | 1.00                           |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)            | 1 242 210.35               | 1 256 633.48               | 1 235 011.26                   |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)            | 1.00                       | 1.00                       | 1.00                           |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)            | 6.38                       | 9 634.38                   | 6 837.27                       |
| <b>Patrimonio neto</b>                              | <b>117 766 250</b>         | <b>140 368 752</b>         | <b>163 783 724</b>             |
| Valor liquidativo por acción                        |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)           | 93.92                      | 106.66                     | 124.02                         |
| Acciones de distribución (acciones Ca-EUR)          | 96.21                      | 110.60                     | 129.17                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)            | 94.65                      | 110.78                     | 131.80                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)            | 97.32                      | 115.38                     | 137.80                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)            | 93.44                      | 108.53                     | 128.64                         |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR)  | 0.85                       | 3.10                       | 2.80                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones Ca-EUR) | 1.00                       | 3.45                       | 2.90                           |

## Julius Baer Multistock - EURO LARGE CAP STOCK FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                  | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                          | <b>163 643 232</b>       | <b>99.91%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                          | <b>163 643 232</b>       | <b>99.91%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                          | <b>163 572 341</b>       | <b>99.87%</b>            |
| <b>Francia</b>                     |                                          | <b>63 190 485</b>        | <b>38.58%</b>            |
| 37 967                             | Air Liquide S.A.                         | 3 903 008                | 2.38%                    |
| 37 000                             | Airbus Group NV                          | 2 064 970                | 1.26%                    |
| 824 575                            | Alcatel-Lucent                           | 2 686 465                | 1.64%                    |
| 148 634                            | AXA S.A.                                 | 3 003 893                | 1.83%                    |
| 86 534                             | BNP Paribas S.A.                         | 4 902 151                | 2.99%                    |
| 58 051                             | Cie de St-Gobain                         | 2 320 589                | 1.42%                    |
| 13 900                             | Cie Generale des Etablissements Michelin | 1 073 775                | 0.66%                    |
| 43 267                             | GDF Suez                                 | 739 649                  | 0.45%                    |
| 42 719                             | Iliad S.A.                               | 6 360 859                | 3.88%                    |
| 36 519                             | L'Oreal S.A.                             | 4 663 476                | 2.85%                    |
| 31 103                             | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.A.    | 4 124 258                | 2.52%                    |
| 107 138                            | Sanofi                                   | 8 262 483                | 5.04%                    |
| 59 033                             | Schneider Electric S.A.                  | 3 742 692                | 2.29%                    |
| 75 717                             | Societe Generale S.A.                    | 3 196 772                | 1.95%                    |
| 18 863                             | Technip S.A.                             | 1 317 769                | 0.80%                    |
| 155 404                            | Total S.A.                               | 6 920 140                | 4.23%                    |
| 52 707                             | Vinci S.A.                               | 2 515 178                | 1.54%                    |
| 72 689                             | Vivendi S.A.                             | 1 392 358                | 0.85%                    |
| <b>Alemania</b>                    |                                          | <b>59 527 780</b>        | <b>36.34%</b>            |
| 39 426                             | Adidas AG                                | 3 652 425                | 2.23%                    |
| 46 520                             | Allianz SE                               | 6 063 882                | 3.70%                    |
| 77 612                             | BASF SE                                  | 6 014 154                | 3.67%                    |
| 86 737                             | Bayer AG                                 | 8 842 837                | 5.40%                    |
| 26 612                             | Bayerische Motoren Werke AG              | 2 267 875                | 1.38%                    |
| 239 974                            | Commerzbank AG                           | 2 810 096                | 1.72%                    |
| 75 895                             | Daimler AG                               | 4 773 795                | 2.91%                    |
| 84 655                             | Deutsche Bank AG                         | 2 935 412                | 1.79%                    |
| 29 569                             | Deutsche Post AG                         | 783 579                  | 0.48%                    |
| 168 193                            | Deutsche Telekom AG                      | 2 090 639                | 1.28%                    |
| 17 249                             | Fresenius SE & Co KGaA                   | 1 924 988                | 1.18%                    |
| 20 000                             | HeidelbergCement AG                      | 1 103 000                | 0.67%                    |
| 20 029                             | Muenchener Rueckversicherungs AG         | 3 207 644                | 1.96%                    |
| 78 852                             | SAP AG                                   | 4 913 268                | 3.00%                    |
| 54 210                             | Siemens AG                               | 5 382 511                | 3.29%                    |
| 19 713                             | United Internet AG                       | 609 526                  | 0.37%                    |
| 10 542                             | Volkswagen AG—Preferred                  | 2 152 149                | 1.31%                    |
| <b>España</b>                      |                                          | <b>16 127 995</b>        | <b>9.85%</b>             |
| 186 912                            | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.     | 1 672 488                | 1.02%                    |
| 808 027                            | Banco Santander S.A.                     | 5 257 024                | 3.21%                    |
| 510 140                            | Iberdrola S.A.                           | 2 364 499                | 1.44%                    |
| 142 926                            | Repsol S.A.                              | 2 618 404                | 1.60%                    |
| 356 196                            | Telefonica S.A.                          | 4 215 580                | 2.58%                    |

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

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                    | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Italia</b>                      |                            | <b>10 986 615</b>        | <b>6.71%</b>             |
| 140 654                            | Assicurazioni Generali SpA | 2 405 183                | 1.47%                    |
| 567 119                            | Enel SpA                   | 1 800 036                | 1.10%                    |
| 100 454                            | Eni SpA                    | 1 756 940                | 1.07%                    |
| 1 031 536                          | Intesa Sanpaolo SpA        | 1 850 576                | 1.13%                    |
| 41 112                             | Royal Dutch Shell Plc. «A» | 1 065 006                | 0.65%                    |
| 391 984                            | UniCredit SpA              | 2 108 874                | 1.29%                    |
| <b>Países Bajos</b>                |                            | <b>9 139 714</b>         | <b>5.58%</b>             |
| 34 927                             | ASML Holding NV            | 2 376 433                | 1.45%                    |
| 513 369                            | ING Groep NV               | 5 185 027                | 3.17%                    |
| 120 939                            | Koninklijke Ahold NV       | 1 578 254                | 0.96%                    |
| <b>Bélgica</b>                     |                            | <b>4 599 752</b>         | <b>2.81%</b>             |
| 59 536                             | Anheuser-Busch InBev NV    | 4 599 752                | 2.81%                    |
| <b>Derechos</b>                    |                            | <b>70 891</b>            | <b>0.04%</b>             |
| <b>EUR</b>                         |                            | <b>70 891</b>            | <b>0.04%</b>             |
| 143                                | Repsol S.A.                | 70 891                   | 0.04%                    |

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 - EUROLAND VALUE STOCK FUND

| <b>BALANCE</b>                                                              | <b>EUR</b>        |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                            |                   |
| <b>Activos</b>                                                              |                   |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 49 087 386) | 56 664 261        |
| Depósitos bancarios                                                         | 38 441            |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                            | 95 532            |
| Dividendos e intereses por cobrar                                           | 58 286            |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>56 856 520</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                              |                   |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                | 65 085            |
| Comisiones de gestión por pagar                                             | 48 976            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                               | 5 522             |
| Otros importes por pagar                                                    | 47 855            |
| <b>Total de pasivos</b>                                                     | <b>167 438</b>    |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                      | <b>56 689 082</b> |

## Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

|                                                                | EUR               |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                |                   |
| Ingresos de valores                                            | 252 241           |
| Ingresos de préstamos de valores                               | 758               |
| <b>Total de ingresos</b>                                       | <b>252 999</b>    |
| <b>Gastos</b>                                                  |                   |
| Comisiones de gestión                                          | 238 496           |
| Comisiones y gastos del Depositario                            | 103 617           |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                          | 9 898             |
| Otros gastos*                                                  | 26 552            |
| Compensación de ingresos                                       | 26 651            |
| <b>Total de gastos</b>                                         | <b>405 214</b>    |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                | <b>-152 215</b>   |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                       |                   |
| - Valores                                                      | 2 242 926         |
| Compensación de ingresos                                       | 415 641           |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                    | <b>2 506 352</b>  |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de: |                   |
| - Valores                                                      | 8 988 667         |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                 | <b>11 495 019</b> |

### VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

|                                                                  | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 35 675 475                 | 31 752 811                     |
| Beneficio/pérdida total                                          | 3 767 014                  | 11 495 019                     |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -7 648 185                 | 13 495 977                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -41 493                    | -54 725                        |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>31 752 811</b>          | <b>56 689 082</b>              |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND

### COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR

|                                                     | 30 de junio de 2012<br>EUR | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                   |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)           | 15 861.16                  | 15 369.67                  | 16 987.78                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)            | 234 284.74                 | 178 183.20                 | 213 249.40                     |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)            | 41 413.70                  | 37 790.35                  | 55 646.23                      |
| Acciones de acumulación (acciones Ca-EUR)           | 160.00                     | 160.00                     | 38 684.04                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)            | 4 151.63                   | 4 680.80                   | 4 535.16                       |
| <b>Patrimonio neto</b>                              | <b>35 675 475</b>          | <b>31 752 811</b>          | <b>56 689 082</b>              |
| Valor liquidativo por acción                        |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)           | 96.95                      | 105.57                     | 137.19                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)            | 120.87                     | 135.12                     | 179.80                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)            | 131.77                     | 148.25                     | 197.88                         |
| Acciones de acumulación (acciones Ca-EUR)           | 80.62                      | 88.14                      | 114.87                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)            | 84.27                      | 93.51                      | 123.95                         |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR)  | 1.60                       | 2.80                       | 3.20                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones Ca-EUR) | 1.30                       | 2.55                       | 2.70                           |

## Julius Baer Multistock - EUROLAND VALUE STOCK FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                    | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                            | <b>56 664 261</b>        | <b>99.96%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                            | <b>56 664 261</b>        | <b>99.96%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                            | <b>56 664 261</b>        | <b>99.96%</b>            |
| <b>Francia</b>                     |                            | <b>27 081 490</b>        | <b>47.77%</b>            |
| 100 971                            | AXA S.A.                   | 2 040 624                | 3.60%                    |
| 37 050                             | BNP Paribas S.A.           | 2 098 883                | 3.70%                    |
| 64 721                             | Bouygues S.A.              | 1 774 650                | 3.13%                    |
| 80 823                             | Carrefour S.A.             | 2 328 511                | 4.11%                    |
| 58 525                             | Cie de St-Gobain           | 2 339 537                | 4.13%                    |
| 31 913                             | Eramet                     | 2 243 165                | 3.96%                    |
| 184 694                            | France Telecom S.A.        | 1 662 246                | 2.93%                    |
| 39 454                             | Lafarge S.A.               | 2 149 059                | 3.79%                    |
| 50 775                             | Societe Generale S.A.      | 2 143 720                | 3.78%                    |
| 50 631                             | Total S.A.                 | 2 254 598                | 3.98%                    |
| 47 166                             | Vallourec S.A.             | 1 867 774                | 3.29%                    |
| 180 815                            | Veolia Environnement S.A.  | 2 143 562                | 3.78%                    |
| 106 247                            | Vivendi S.A.               | 2 035 161                | 3.59%                    |
| <b>Alemania</b>                    |                            | <b>7 431 257</b>         | <b>13.11%</b>            |
| 169 608                            | Deutsche Lufthansa AG      | 2 615 355                | 4.61%                    |
| 43 792                             | HeidelbergCement AG        | 2 415 129                | 4.26%                    |
| 49 526                             | Lanxess AG                 | 2 400 773                | 4.24%                    |
| <b>Países Bajos</b>                |                            | <b>7 419 928</b>         | <b>13.09%</b>            |
| 413 224                            | Aegon NV                   | 2 835 543                | 5.00%                    |
| 233 371                            | ING Groep NV               | 2 357 047                | 4.16%                    |
| 85 981                             | Royal Dutch Shell Plc. «A» | 2 227 338                | 3.93%                    |
| <b>Italia</b>                      |                            | <b>6 666 792</b>         | <b>11.76%</b>            |
| 696 752                            | Enel SpA                   | 2 211 491                | 3.90%                    |
| 3 817 001                          | Telecom Italia SpA         | 2 752 058                | 4.86%                    |
| 316 588                            | UniCredit SpA              | 1 703 243                | 3.00%                    |
| <b>Luxemburgo</b>                  |                            | <b>5 430 925</b>         | <b>9.58%</b>             |
| 191 407                            | APERAM                     | 2 569 639                | 4.53%                    |
| 220 608                            | ArcelorMittal              | 2 861 286                | 5.05%                    |
| <b>España</b>                      |                            | <b>2 633 869</b>         | <b>4.65%</b>             |
| 404 837                            | Banco Santander S.A.       | 2 633 869                | 4.65%                    |

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 FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - EUROPE STOCK FUND)**

| <b>BALANCE</b>                                                               | <b>EUR</b>         |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                             |                    |
| <b>Activos</b>                                                               |                    |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 125 889 637) | 145 776 104        |
| Instrumentos derivados al precio de mercado:                                 |                    |
| - Contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )                           | -27 886            |
| Depósitos bancarios                                                          | 438 277            |
| Importes por cobrar frente a intermediarios financieros                      | 20 889             |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                             | 9 198              |
| Dividendos e intereses por cobrar                                            | 140 854            |
| <b>Total de activos</b>                                                      | <b>146 357 436</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                               |                    |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                 | 215 002            |
| Comisiones de gestión por pagar                                              | 142 617            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                                | 17 479             |
| Otros importes por pagar                                                     | 85 845             |
| <b>Total de pasivos</b>                                                      | <b>460 943</b>     |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                       | <b>145 896 493</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

**Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - EUROPE STOCK FUND)**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013**

|                                                                  | EUR                        |                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 719 268                        |
| Intereses bancarios                                              |                            | 816                            |
| Ingresos de préstamos de valores                                 |                            | 1 155                          |
| Otros ingresos                                                   |                            | 13 680                         |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>734 919</b>                 |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 568 192                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 342 177                        |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 22 980                         |
| Intereses de <i>swaps</i>                                        |                            | 4 317                          |
| Otros gastos*                                                    |                            | 1 171                          |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 88 963                         |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>1 027 800</b>               |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>-292 881</b>                |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 6 517 903                      |
| - Contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )               |                            | 127 017                        |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | 1 198                          |
| - Divisas                                                        |                            | 238 579                        |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 3 061 069                      |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>9 652 885</b>               |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 13 483 741                     |
| - Contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )               |                            | -27 886                        |
| - Divisas                                                        |                            | 26 743                         |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>23 135 483</b>              |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>EUR</b>                 | <b>EUR</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 82 116 234                 | 82 235 537                     |
| Beneficio/pérdida total                                          | 11 954 956                 | 23 135 483                     |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -11 508 007                | 40 837 223                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -327 646                   | -311 750                       |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>82 235 537</b>          | <b>145 896 493</b>             |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

**Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - EUROPE STOCK FUND)**

| <b>COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR</b>       | <b>30 de junio de 2012<br/>EUR</b> | <b>30 de junio de 2013<br/>EUR</b> | <b>31 de diciembre de 2013<br/>EUR</b> |
|----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                                    |                                    |                                        |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 108 715.85                         | 104 872.47                         | 122 913.40                             |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 239 092.25                         | 194 470.50                         | 334 114.09                             |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 12 418.20                          | 17 928.88                          | 18 439.94                              |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 682.54                             | 815.21                             | 2 501.24                               |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>82 116 234</b>                  | <b>82 235 537</b>                  | <b>145 896 493</b>                     |
| Valor liquidativo por acción                       |                                    |                                    |                                        |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 159.25                             | 180.26                             | 204.44                                 |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 256.38                             | 295.51                             | 340.21                                 |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 278.99                             | 323.97                             | 374.42                                 |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 59.64                              | 68.23                              | 78.25                                  |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | 1.95                               | 3.05                               | 3.00                                   |

**Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - EUROPE STOCK FUND)**

**CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                  | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                          | <b>145 776 104</b>       | <b>99.92%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                          | <b>145 764 733</b>       | <b>99.91%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                          | <b>145 764 733</b>       | <b>99.91%</b>            |
| <b>Francia</b>                     |                                          | <b>34 816 850</b>        | <b>23.86%</b>            |
| 100 000                            | Airbus Group NV                          | 5 581 000                | 3.82%                    |
| 80 000                             | Arkema S.A.                              | 6 783 200                | 4.65%                    |
| 35 000                             | BNP Paribas S.A.                         | 1 982 750                | 1.36%                    |
| 90 000                             | Cie Generale des Etablissements Michelin | 6 952 500                | 4.77%                    |
| 55 000                             | Sanofi                                   | 4 241 600                | 2.91%                    |
| 65 000                             | Schneider Electric S.A.                  | 4 121 000                | 2.82%                    |
| 70 000                             | Sodexo                                   | 5 154 800                | 3.53%                    |
| <b>Suiza</b>                       |                                          | <b>23 804 194</b>        | <b>16.32%</b>            |
| 65 000                             | Aryzta AG                                | 3 627 968                | 2.49%                    |
| 27 000                             | Cie Financiere Richemont S.A.            | 1 956 459                | 1.34%                    |
| 70 000                             | Nestle S.A.                              | 3 729 969                | 2.56%                    |
| 17 000                             | Roche Holding AG                         | 3 456 933                | 2.37%                    |
| 14 500                             | Swatch Group AG                          | 6 975 025                | 4.78%                    |
| 14 000                             | Syngenta AG                              | 4 057 840                | 2.78%                    |
| <b>Reino Unido</b>                 |                                          | <b>22 160 749</b>        | <b>15.19%</b>            |
| 250 000                            | Centrica Plc.                            | 1 044 809                | 0.72%                    |
| 1 100 000                          | Kingfisher Plc.                          | 5 086 361                | 3.49%                    |
| 70 000                             | Rio Tinto Plc.                           | 2 868 673                | 1.97%                    |
| 110 000                            | Rolls-Royce Holdings Plc.                | 1 685 758                | 1.15%                    |
| 165 000                            | SABMiller Plc.                           | 6 150 041                | 4.21%                    |
| 700 000                            | Tesco Plc.                               | 2 813 142                | 1.93%                    |
| 520 000                            | William Hill Plc.                        | 2 511 965                | 1.72%                    |
| <b>Alemania</b>                    |                                          | <b>20 049 870</b>        | <b>13.74%</b>            |
| 12 000                             | Bayerische Motoren Werke AG              | 1 022 640                | 0.70%                    |
| 27 000                             | Bayerische Motoren Werke AG–Preferred    | 1 676 430                | 1.15%                    |
| 220 000                            | Deutsche Post AG                         | 5 830 000                | 4.00%                    |
| 32 000                             | Lanxess AG                               | 1 551 200                | 1.06%                    |
| 160 000                            | SAP AG                                   | 9 969 600                | 6.83%                    |
| <b>Países Bajos</b>                |                                          | <b>14 904 150</b>        | <b>10.21%</b>            |
| 800 000                            | Aegon NV                                 | 5 489 600                | 3.76%                    |
| 650 000                            | ING Groep NV                             | 6 565 000                | 4.50%                    |
| 110 000                            | Royal Dutch Shell Plc. «A»               | 2 849 550                | 1.95%                    |
| <b>Suecia</b>                      |                                          | <b>11 408 846</b>        | <b>7.82%</b>             |
| 155 000                            | SKF AB                                   | 2 954 626                | 2.02%                    |
| 140 000                            | Svenska Cellulosa AB "B"                 | 3 132 197                | 2.15%                    |
| 600 000                            | Telefonaktiebolaget LM Ericsson          | 5 322 023                | 3.65%                    |
| <b>España</b>                      |                                          | <b>9 205 700</b>         | <b>6.31%</b>             |
| 160 000                            | Amadeus IT Holding S.A. «A»              | 4 976 800                | 3.41%                    |
| 650 000                            | Banco Santander S.A.                     | 4 228 900                | 2.90%                    |
| <b>Italia</b>                      |                                          | <b>6 034 050</b>         | <b>4.14%</b>             |
| 345 000                            | Eni SpA                                  | 6 034 050                | 4.14%                    |
| <b>Austria</b>                     |                                          | <b>2 051 550</b>         | <b>1.41%</b>             |
| 45 000                             | Andritz AG                               | 2 051 550                | 1.41%                    |
| <b>Isla de Man</b>                 |                                          | <b>1 328 774</b>         | <b>0.91%</b>             |
| 150 000                            | Playtech Plc.                            | 1 328 774                | 0.91%                    |

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 FOCUS FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - EUROPE STOCK FUND)**

**CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)**

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                          | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>VALORES NO COTIZADOS</b>        |                                  | <b>11 371</b>            | <b>0.01%</b>             |
| <b>Acciones</b>                    |                                  | <b>11 371</b>            | <b>0.01%</b>             |
| <b>Reino Unido</b>                 |                                  | <b>11 371</b>            | <b>0.01%</b>             |
| 650 000                            | Betex Group Plc.                 | 0                        | 0.00%                    |
| 9 460 000                          | Rolls-Royce Hldg. Plc.–Preferred | 11 371                   | 0.01%                    |
| <b>Alemania</b>                    |                                  | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>             |
| 200 000                            | Wiman Holding Inc.               | 0                        | 0.00%                    |

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

**Swaps**

| Tipo* | Contraparte - Subyacente      | Importe<br>nominal | Fecha de<br>vencimiento | Tipo de interés<br>pagado | Commitment<br>EUR | Plusvalía/minusv<br>alía latente EUR | % del<br>patrimonio<br>neto |
|-------|-------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
|       | DEUTSCHE BANK                 |                    |                         | Variable                  |                   |                                      |                             |
| CFD   | - Reckitt Benckiser Group PLC | 981 800            | 31.08.14                | (GBP 1 MLIBOR)            | GBP               | -27 886                              | -0.02%                      |
|       |                               |                    |                         |                           |                   | <b>-27 886</b>                       | <b>-0.02%</b>               |

\* CFD = Contract For Difference (contrato por diferencias)

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 SELECTION FUND**  
**(29 de noviembre de 2013: integración en el Subfondo Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND)**

**BALANCE**

**a 31 de diciembre de 2013**

Sin cartera a 31 de diciembre de 2013

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

**del 1 de julio al 29 de noviembre de 2013**

**(integración en el Subfondo Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND)**

|                                                                  | <b>EUR</b>                 |                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 327 874                        |
| Intereses bancarios                                              |                            | 218                            |
| Ingresos de préstamos de valores                                 |                            | 5 531                          |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 15 746                         |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>349 369</b>                 |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 312 625                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 196 657                        |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 12 772                         |
| Otros gastos*                                                    |                            | 135                            |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>522 189</b>                 |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>-172 820</b>                |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 10 160 143                     |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | -3 048                         |
| - Divisas                                                        |                            | -34 903                        |
| Compensación de ingresos                                         |                            | -179 679                       |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>9 769 693</b>               |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | -561 261                       |
| - Divisas                                                        |                            | 3 706                          |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>9 212 138</b>               |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>EUR</b>                 | <b>EUR</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 64 583 500                 | 59 729 015                     |
| Beneficio/pérdida total                                          | 8 944 422                  | 9 212 138                      |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -13 698 484                | -68 848 235                    |
| Dividendos distribuidos                                          | -100 423                   | -92 918                        |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>59 729 015</b>          | <b>0</b>                       |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

**Julius Baer Multistock - EUROPE SELECTION FUND**  
**(29 de noviembre de 2013: integración en el Subfondo Julius Baer Multistock - EUROPE FOCUS FUND)**

| COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR              | 30 de junio de 2012<br>EUR | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 94 061.81                  | 79 212.12                  | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 846 013.41                 | 693 241.85                 | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 35 975.54                  | 13 900.18                  | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 3 361.88                   | 1 997.57                   | —                              |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>64 583 500</b>          | <b>59 729 015</b>          | <b>—</b>                       |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 52.44                      | 59.28                      | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 67.13                      | 77.47                      | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 74.16                      | 86.27                      | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 55.69                      | 63.79                      | —                              |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | 0.30                       | 1.20                       | 1.25                           |

## Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND

### BALANCE

a 31 de diciembre de 2013

EUR

#### Activos

|                                                                             |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 51 794 038) | 79 354 928        |
| Depósitos bancarios                                                         | 673 179           |
| Importes por cobrar frente a intermediarios financieros                     | 140               |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                            | 2 175 077         |
| Dividendos e intereses por cobrar                                           | 29 036            |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>82 232 360</b> |

#### Pasivos

|                                              |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|
| Deudas bancarias                             | 12                |
| Importes por pagar del reembolso de acciones | 1 863 823         |
| Comisiones de gestión por pagar              | 103 029           |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                | 9 324             |
| Otros importes por pagar                     | 61 286            |
| <b>Total de pasivos</b>                      | <b>2 037 474</b>  |
| <b>Patrimonio neto</b>                       | <b>80 194 886</b> |

## Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

|                                                                | EUR               |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                |                   |
| Ingresos de valores                                            | 396 820           |
| Ingresos de préstamos de valores                               | 6 720             |
| Compensación de ingresos                                       | 7 044             |
| <b>Total de ingresos</b>                                       | <b>410 584</b>    |
| <b>Gastos</b>                                                  |                   |
| Comisiones de gestión                                          | 583 173           |
| Comisiones y gastos del Depositario                            | 192 276           |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                          | 18 116            |
| Otros gastos*                                                  | 56                |
| <b>Total de gastos</b>                                         | <b>793 621</b>    |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                | <b>-383 037</b>   |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                       |                   |
| - Valores                                                      | 5 241 818         |
| - Divisas                                                      | -153 993          |
| Compensación de ingresos                                       | -65 836           |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                    | <b>4 638 952</b>  |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de: |                   |
| - Valores                                                      | 9 507 324         |
| - Divisas                                                      | -550              |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                 | <b>14 145 726</b> |

### VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

|                                                                  | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 59 113 391                 | 66 942 299                     |
| Beneficio/pérdida total                                          | 18 535 220                 | 14 145 726                     |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -10 696 593                | -886 206                       |
| Dividendos distribuidos                                          | -9 719                     | -6 933                         |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>66 942 299</b>          | <b>80 194 886</b>              |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND

| COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR              | 30 de junio de 2012<br>EUR | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 8 785.80                   | 7 249.32                   | 7 958.01                       |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 459 716.46                 | 393 534.05                 | 376 131.04                     |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 13 068.61                  | 23 413.24                  | 31 941.78                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 5 010.55                   | 4 885.66                   | 7 735.98                       |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>59 113 391</b>          | <b>66 942 299</b>          | <b>80 194 886</b>              |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 101.68                     | 128.82                     | 155.33                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 122.07                     | 156.23                     | 189.64                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 136.60                     | 176.42                     | 215.13                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 63.63                      | 80.83                      | 97.74                          |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | 0.30                       | 1.15                       | 1.00                           |

## Julius Baer Multistock - EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                            | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                    | <b>79 354 928</b>        | <b>98.95%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                    | <b>79 354 928</b>        | <b>98.95%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                    | <b>79 354 928</b>        | <b>98.95%</b>            |
| <b>Reino Unido</b>                 |                                    | <b>24 759 556</b>        | <b>30.87%</b>            |
| 225 000                            | Ashtead Group Plc.                 | 2 055 362                | 2.56%                    |
| 35 000                             | Aveva Group Plc.                   | 910 369                  | 1.13%                    |
| 500 000                            | Barratt Developments Plc.          | 2 097 431                | 2.62%                    |
| 25 000                             | Croda International Plc.           | 738 308                  | 0.92%                    |
| 175 000                            | Greene King Plc.                   | 1 852 080                | 2.31%                    |
| 110 000                            | Hunting Plc.                       | 1 031 287                | 1.29%                    |
| 225 000                            | Inchcape Plc.                      | 1 661 869                | 2.07%                    |
| 500 000                            | ITV Plc.                           | 1 165 907                | 1.45%                    |
| 950 000                            | Moneysupermarket.com Group Plc.    | 2 062 214                | 2.57%                    |
| 160 000                            | Premier Oil Plc.                   | 603 099                  | 0.75%                    |
| 350 000                            | QinetiQ Group Plc.                 | 912 893                  | 1.14%                    |
| 60 000                             | Schroders Plc.                     | 1 873 625                | 2.34%                    |
| 90 000                             | Spectris Plc.                      | 2 770 412                | 3.45%                    |
| 100 000                            | Telecity Group Plc.                | 872 027                  | 1.09%                    |
| 35 000                             | Weir Group Plc.                    | 896 907                  | 1.12%                    |
| 110 000                            | WH Smith Plc.                      | 1 323 485                | 1.65%                    |
| 400 000                            | William Hill Plc.                  | 1 932 281                | 2.41%                    |
| <b>Alemania</b>                    |                                    | <b>11 528 700</b>        | <b>14.38%</b>            |
| 25 000                             | Bilfinger SE                       | 2 038 250                | 2.54%                    |
| 65 000                             | CENTROTEC Sustainable AG           | 1 209 000                | 1.51%                    |
| 45 000                             | CTS Eventim AG                     | 1 656 450                | 2.07%                    |
| 15 000                             | Draegerwerk AG & Co KGaA–Preferred | 1 423 800                | 1.78%                    |
| 20 000                             | Leoni AG                           | 1 086 600                | 1.35%                    |
| 50 000                             | Rhoen Klinikum AG                  | 1 062 750                | 1.33%                    |
| 150 000                            | Suss Microtec AG                   | 969 600                  | 1.21%                    |
| 25 000                             | Tipp24 SE                          | 1 212 250                | 1.51%                    |
| 200 000                            | Tomorrow Focus AG                  | 870 000                  | 1.08%                    |
| <b>Suiza</b>                       |                                    | <b>10 106 657</b>        | <b>12.60%</b>            |
| 27 500                             | Aryzta AG                          | 1 534 910                | 1.91%                    |
| 6 500                              | Bucher Industries AG               | 1 373 748                | 1.71%                    |
| 14 000                             | Dufry AG                           | 1 789 014                | 2.23%                    |
| 2 500                              | Interroll Holding AG               | 999 609                  | 1.25%                    |
| 180 000                            | Logitech International S.A.        | 1 799 296                | 2.24%                    |
| 70 000                             | Meyer Burger Technology AG         | 605 477                  | 0.76%                    |
| 6 500                              | Swiss Life Holding AG              | 982 309                  | 1.23%                    |
| 32 000                             | Swissquote Group Holding S.A.      | 1 022 294                | 1.27%                    |
| <b>Francia</b>                     |                                    | <b>9 455 775</b>         | <b>11.79%</b>            |
| 60 000                             | Alten S.A.                         | 1 980 000                | 2.47%                    |
| 12 500                             | Arkema S.A.                        | 1 059 875                | 1.32%                    |
| 30 000                             | ID Logistics Group                 | 1 720 500                | 2.14%                    |
| 120 000                            | Societe Television Francaise 1     | 1 681 200                | 2.10%                    |
| 40 000                             | Teleperformance                    | 1 771 800                | 2.21%                    |
| 8 000                              | Virbac S.A.                        | 1 242 400                | 1.55%                    |
| <b>Países Bajos</b>                |                                    | <b>5 377 210</b>         | <b>6.71%</b>             |
| 70 000                             | Aalberts Industries NV             | 1 622 250                | 2.02%                    |
| 90 000                             | Delta Lloyd NV                     | 1 623 600                | 2.03%                    |
| 220 000                            | USG People NV                      | 2 131 360                | 2.66%                    |
| <b>Italia</b>                      |                                    | <b>5 342 100</b>         | <b>6.66%</b>             |
| 400 000                            | Amplifon SpA                       | 1 615 200                | 2.01%                    |
| 90 000                             | Gtech SpA                          | 1 994 400                | 2.49%                    |
| 275 000                            | Mediolanum SpA                     | 1 732 500                | 2.16%                    |

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

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos            | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Suecia</b>                      |                    | <b>3 788 128</b>         | <b>4.72%</b>             |
| 85 000                             | AF AB              | 2 161 013                | 2.69%                    |
| 80 000                             | Intrum Justitia AB | 1 627 115                | 2.03%                    |
| <b>Finlandia</b>                   |                    | <b>2 247 000</b>         | <b>2.80%</b>             |
| 100 000                            | Cramo OYJ          | 1 536 000                | 1.91%                    |
| 50 000                             | Uponor OYJ         | 711 000                  | 0.89%                    |
| <b>Austria</b>                     |                    | <b>2 155 925</b>         | <b>2.69%</b>             |
| 27 500                             | Andritz AG         | 1 253 725                | 1.56%                    |
| 40 000                             | RHI AG             | 902 200                  | 1.13%                    |
| <b>Portugal</b>                    |                    | <b>1 573 500</b>         | <b>1.96%</b>             |
| 1 500 000                          | Sonae              | 1 573 500                | 1.96%                    |
| <b>Irlanda</b>                     |                    | <b>1 390 800</b>         | <b>1.73%</b>             |
| 80 000                             | FBD Holdings Plc.  | 1 390 800                | 1.73%                    |
| <b>Dinamarca</b>                   |                    | <b>1 176 217</b>         | <b>1.47%</b>             |
| 30 000                             | Jyske Bank A/S     | 1 176 217                | 1.47%                    |
| <b>Noruega</b>                     |                    | <b>453 360</b>           | <b>0.57%</b>             |
| 100 000                            | Storebrand ASA     | 453 360                  | 0.57%                    |

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

| <b>BALANCE</b>                                                              | <b>EUR</b>         |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                            |                    |
| <b>Activos</b>                                                              |                    |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 79 779 445) | 105 690 012        |
| Depósitos bancarios                                                         | 607 980            |
| Importes por cobrar frente a intermediarios financieros                     | 4 086              |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                            | 102 442            |
| Dividendos e intereses por cobrar                                           | 11 773             |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>106 416 293</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                              |                    |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                | 119 066            |
| Comisiones de gestión por pagar                                             | 102 393            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                               | 12 519             |
| Otros importes por pagar                                                    | 54 950             |
| <b>Total de pasivos</b>                                                     | <b>288 928</b>     |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                      | <b>106 127 365</b> |

## Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

|                                                                | EUR               |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                |                   |
| Ingresos de valores                                            | 14 465            |
| Ingresos de préstamos de valores                               | 1 141             |
| Compensación de ingresos                                       | 31 939            |
| <b>Total de ingresos</b>                                       | <b>47 545</b>     |
| <b>Gastos</b>                                                  |                   |
| Comisiones de gestión                                          | 614 691           |
| Comisiones y gastos del Depositario                            | 329 887           |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                          | 24 550            |
| Otros gastos*                                                  | 119               |
| <b>Total de gastos</b>                                         | <b>969 247</b>    |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                | <b>-921 702</b>   |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                       |                   |
| - Valores                                                      | 10 530 492        |
| - Futuros                                                      | -15 494           |
| Compensación de ingresos                                       | -370 503          |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                    | <b>9 222 793</b>  |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de: |                   |
| - Valores                                                      | 7 783 365         |
| - Divisas                                                      | -438              |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                 | <b>17 005 720</b> |

### VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

|                                                                  | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 105 020 705                | 93 886 796                     |
| Beneficio/pérdida total                                          | 21 666 105                 | 17 005 720                     |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -32 681 854                | -4 669 269                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -118 160                   | -95 882                        |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>93 886 796</b>          | <b>106 127 365</b>             |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND

| COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR              | 30 de junio de 2012<br>EUR | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 30 466.76                  | 27 360.04                  | 26 512.58                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 407 013.58                 | 294 634.38                 | 282 190.52                     |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 36 107.84                  | 23 884.40                  | 23 320.21                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 71 701.57                  | 49 854.92                  | 43 905.58                      |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>105 020 705</b>         | <b>93 886 796</b>          | <b>106 127 365</b>             |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 147.21                     | 177.47                     | 206.75                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 206.22                     | 254.91                     | 302.39                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 225.50                     | 280.96                     | 334.66                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 117.99                     | 144.76                     | 171.07                         |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | 2.55                       | 4.05                       | 3.60                           |

## Julius Baer Multistock - GERMAN VALUE STOCK FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                               | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                       | <b>105 690 012</b>       | <b>99.59%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                       | <b>105 690 012</b>       | <b>99.59%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                       | <b>105 690 012</b>       | <b>99.59%</b>            |
| <b>Alemania</b>                    |                                       | <b>101 910 626</b>       | <b>96.03%</b>            |
| 24 129                             | Allianz SE                            | 3 145 215                | 2.96%                    |
| 49 062                             | BASF SE                               | 3 801 814                | 3.58%                    |
| 92 732                             | Bayer AG                              | 9 454 028                | 8.91%                    |
| 59 499                             | Bayerische Motoren Werke AG–Preferred | 3 694 293                | 3.48%                    |
| 5 000                              | Beiersdorf AG                         | 368 200                  | 0.35%                    |
| 58 441                             | CTS Eventim AG                        | 2 151 213                | 2.03%                    |
| 78 078                             | Daimler AG                            | 4 911 106                | 4.63%                    |
| 83 275                             | Deutsche Bank AG                      | 2 887 561                | 2.72%                    |
| 55 324                             | Deutsche Boerse AG                    | 3 330 505                | 3.14%                    |
| 190 000                            | Deutsche Telekom AG                   | 2 361 700                | 2.23%                    |
| 85 000                             | Dialog Semiconductor Plc.             | 1 328 975                | 1.25%                    |
| 12 000                             | Draegerwerk AG & Co KGaA–Preferred    | 1 139 040                | 1.07%                    |
| 80 000                             | Drillisch AG                          | 1 680 000                | 1.58%                    |
| 126 976                            | Freenet AG                            | 2 765 537                | 2.61%                    |
| 42 454                             | Fresenius SE & Co KGaA                | 4 737 866                | 4.46%                    |
| 70 000                             | HeidelbergCement AG                   | 3 860 500                | 3.64%                    |
| 14 784                             | Henkel AG & Co KGaA                   | 1 118 262                | 1.05%                    |
| 6 874                              | Henkel AG & Co KGaA–Preferred         | 579 547                  | 0.55%                    |
| 365 000                            | Infineon Technologies AG              | 2 832 400                | 2.67%                    |
| 44 334                             | Koenig & Bauer AG                     | 570 800                  | 0.54%                    |
| 9 935                              | Linde AG                              | 1 510 617                | 1.42%                    |
| 44 000                             | MAX Automation AG                     | 217 404                  | 0.21%                    |
| 7 000                              | Merck KGaA                            | 911 750                  | 0.86%                    |
| 41 000                             | Muenchener Rueckversicherungs AG      | 6 566 150                | 6.19%                    |
| 169 000                            | Rhoen Klinikum AG                     | 3 592 095                | 3.39%                    |
| 98 041                             | SAP AG                                | 6 108 935                | 5.76%                    |
| 750                                | Sartorius AG–Preferred                | 64 890                   | 0.06%                    |
| 65 000                             | Siemens AG                            | 6 453 850                | 6.08%                    |
| 112 275                            | Sixt AG–Preferred                     | 2 156 803                | 2.03%                    |
| 80 000                             | Software AG                           | 2 032 000                | 1.91%                    |
| 58 000                             | Stada Arzneimittel AG                 | 2 083 650                | 1.96%                    |
| 53 700                             | Tipp24 SE                             | 2 603 913                | 2.45%                    |
| 400 953                            | TUI AG                                | 4 801 412                | 4.52%                    |
| 87 932                             | Villeroy & Boch AG–Preferred          | 929 441                  | 0.88%                    |
| 3 025                              | Volkswagen AG                         | 595 623                  | 0.56%                    |
| 20 076                             | Volkswagen AG–Preferred               | 4 098 515                | 3.86%                    |
| 40 489                             | Wacker Neuson SE                      | 465 016                  | 0.44%                    |
| <b>Francia</b>                     |                                       | <b>3 779 386</b>         | <b>3.56%</b>             |
| 67 816                             | Airbus Group NV                       | 3 779 386                | 3.56%                    |

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                                                                                       | EUR               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| a 31 de diciembre de 2013                                                                     |                   |
| <b>Activos</b>                                                                                |                   |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 26 773 351)                   | 27 611 425        |
| Depósitos bancarios                                                                           | 725 842           |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                                              | 3 976             |
| Dividendos e intereses por cobrar                                                             | 41 005            |
| Otros importes por cobrar                                                                     | 28 631            |
| <b>Total de activos</b>                                                                       | <b>28 410 879</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                                                |                   |
| Deudas bancarias                                                                              | 7 420             |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                                  | 58 848            |
| Comisiones de gestión por pagar                                                               | 32 831            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                                                 | 2 644             |
| Impuesto sobre las rentas del capital aplicable a las plusvalías o minusvalías materializadas | 23 770            |
| Otros importes por pagar                                                                      | 155 487           |
| <b>Total de pasivos</b>                                                                       | <b>281 000</b>    |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                                        | <b>28 129 879</b> |

## Julius Baer Multistock - GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

|                                                                  | EUR                        |                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 296 542                        |
| Intereses bancarios                                              |                            | 40                             |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>296 582</b>                 |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 220 376                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 75 153                         |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 5 541                          |
| Otros gastos*                                                    |                            | 2 218                          |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 2 763                          |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>306 051</b>                 |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>-9 469</b>                  |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 1 094 583                      |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | 5 523                          |
| - Divisas                                                        |                            | -1 078 123                     |
| Compensación de ingresos                                         |                            | -29 873                        |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>17 359</b>                  |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 1 070 937                      |
| - Divisas                                                        |                            | 14 137                         |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>1 067 715</b>               |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>EUR</b>                 | <b>EUR</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 54 146 677                 | 34 403 832                     |
| Diferencia de cambio - Subfondo                                  | -51 673                    | 0                              |
| Beneficio/pérdida total                                          | 768 565                    | 1 067 715                      |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -20 427 237                | -7 318 285                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -32 500                    | -23 383                        |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>34 403 832</b>          | <b>28 129 879</b>              |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND

### COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR

|                                                    | 30 de junio de 2012<br>EUR | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 24 669.92                  | 24 929.39                  | 17 690.95                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 385.00                     | 1 935.00                   | 385.00                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 417 036.41                 | 260 417.37                 | 215 158.42                     |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 15 337.70                  | 21 819.70                  | 9 015.52                       |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 202 665.73                 | 125 060.18                 | 92 887.37                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 10.00                      | 10.00                      | 7 670.00                       |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 8 326.46                   | 3 693.30                   | 3 551.43                       |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 16 233.70                  | 9 546.91                   | 6 759.14                       |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>54 146 677</b>          | <b>34 403 832</b>          | <b>28 129 879</b>              |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 70.13                      | 67.55                      | 68.52                          |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 84.47                      | 83.43                      | 90.13                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 77.15                      | 75.52                      | 78.09                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 88.30                      | 88.52                      | 97.10                          |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 84.44                      | 83.27                      | 86.43                          |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 92.12                      | 93.11                      | 102.49                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 113.68                     | 110.45                     | 113.78                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 84.99                      | 84.58                      | 92.42                          |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | 0.40                       | 1.20                       | 1.30                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-USD) | 1.15                       | 1.35                       | 1.35                           |

## Julius Baer Multistock - GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                     | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                             | <b>27 611 425</b>        | <b>98.16%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                             | <b>26 420 214</b>        | <b>93.92%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                             | <b>26 420 214</b>        | <b>93.92%</b>            |
| <b>China</b>                       |                                             | <b>5 370 713</b>         | <b>19.09%</b>            |
| 1 312 000                          | AviChina Industry & Technology Co. Ltd. «H» | 553 816                  | 1.97%                    |
| 1 331 000                          | Bank of Communications Co. Ltd. «H»         | 681 428                  | 2.42%                    |
| 1 000 000                          | China Construction Bank Corp. «H»           | 547 534                  | 1.95%                    |
| 700 000                            | China Minsheng Banking Corp. Ltd. «H»       | 564 100                  | 2.00%                    |
| 897 500                            | China ZhengTong Auto Services Holding Ltd.  | 417 490                  | 1.48%                    |
| 400 000                            | Intime Retail Group Co. Ltd.                | 302 126                  | 1.07%                    |
| 466 000                            | Minth Group Ltd.                            | 702 209                  | 2.50%                    |
| 400 000                            | PICC Property & Casualty Co. Ltd. «H»       | 430 539                  | 1.53%                    |
| 1 106 000                          | Shanghai Electric Group Co. Ltd. «H»        | 291 917                  | 1.04%                    |
| 19 000                             | Tencent Holdings Ltd.                       | 879 554                  | 3.13%                    |
| <b>Corea</b>                       |                                             | <b>3 915 115</b>         | <b>13.92%</b>            |
| 39 660                             | Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.    | 886 352                  | 3.15%                    |
| 3 644                              | Hyundai Mobis                               | 735 456                  | 2.61%                    |
| 3 400                              | Hyundai Motor Co.                           | 552 943                  | 1.97%                    |
| 3 030                              | Lotte Shopping Co. Ltd.                     | 841 771                  | 2.99%                    |
| 15 000                             | Samsung Heavy Industries Co. Ltd.           | 392 479                  | 1.40%                    |
| 20 000                             | SK Hynix, Inc.                              | 506 114                  | 1.80%                    |
| <b>India</b>                       |                                             | <b>2 869 749</b>         | <b>10.20%</b>            |
| 112 810                            | ITC Ltd.                                    | 425 984                  | 1.51%                    |
| 43 100                             | Maruti Suzuki India Ltd.                    | 891 955                  | 3.17%                    |
| 30 000                             | Tata Consultancy Services Ltd.              | 764 510                  | 2.72%                    |
| 120 000                            | Wipro Ltd.                                  | 787 300                  | 2.80%                    |
| <b>Rusia</b>                       |                                             | <b>2 822 709</b>         | <b>10.03%</b>            |
| 95 000                             | M Video OJSC                                | 625 229                  | 2.22%                    |
| 859 000                            | Protek                                      | 929 963                  | 3.30%                    |
| 65 000                             | Sberbank of Russia-ADR                      | 592 946                  | 2.11%                    |
| 35 500                             | Sollers OJSC                                | 674 571                  | 2.40%                    |
| <b>Taiwán</b>                      |                                             | <b>2 752 909</b>         | <b>9.79%</b>             |
| 122 000                            | Delta Electronics, Inc.                     | 505 020                  | 1.79%                    |
| 1 150 000                          | Eternal Chemical Co. Ltd.                   | 812 073                  | 2.89%                    |
| 2 565 601                          | Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.        | 643 466                  | 2.29%                    |
| 200 000                            | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | 513 786                  | 1.83%                    |
| 65 000                             | TPK Holding Co. Ltd.                        | 278 564                  | 0.99%                    |
| <b>México</b>                      |                                             | <b>2 089 411</b>         | <b>7.43%</b>             |
| 330 529                            | Alfa SAB de CV "A"                          | 673 980                  | 2.40%                    |
| 468 511                            | Grupo Famsa SAB de CV "A"                   | 613 182                  | 2.18%                    |
| 308 050                            | Organizacion Soriana SAB de CV "B"          | 802 249                  | 2.85%                    |
| <b>Hong Kong</b>                   |                                             | <b>1 851 450</b>         | <b>6.58%</b>             |
| 2 700 000                          | Bonjour Holdings Ltd.                       | 427 076                  | 1.52%                    |
| 96 000                             | China Mobile Ltd.                           | 722 408                  | 2.57%                    |
| 2 000 000                          | Geely Automobile Holdings Ltd.              | 701 966                  | 2.49%                    |
| <b>Brasil</b>                      |                                             | <b>1 465 672</b>         | <b>5.21%</b>             |
| 80 949                             | Porto Seguro S.A.                           | 740 783                  | 2.63%                    |
| 72 000                             | Vale S.A.-Preferred                         | 724 889                  | 2.58%                    |
| <b>Sudáfrica</b>                   |                                             | <b>835 311</b>           | <b>2.97%</b>             |
| 55 550                             | MTN Group Ltd.                              | 835 311                  | 2.97%                    |
| <b>Reino Unido</b>                 |                                             | <b>726 588</b>           | <b>2.58%</b>             |
| 319 803                            | Old Mutual Plc.                             | 726 588                  | 2.58%                    |

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 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                           | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Polonia</b>                     |                                                   | <b>620 983</b>           | <b>2.21%</b>             |
| 130 403                            | Cyfrowy Polsat S.A.                               | 620 983                  | 2.21%                    |
| <b>Malasia</b>                     |                                                   | <b>421 739</b>           | <b>1.50%</b>             |
| 191 500                            | Malayan Banking Bhd                               | 421 739                  | 1.50%                    |
| <b>Filipinas</b>                   |                                                   | <b>382 623</b>           | <b>1.36%</b>             |
| 4 500 000                          | Vista Land & Lifescapes, Inc.                     | 382 623                  | 1.36%                    |
| <b>Turquía</b>                     |                                                   | <b>295 242</b>           | <b>1.05%</b>             |
| 71 940                             | Turkiye Halk Bankasi AS                           | 295 242                  | 1.05%                    |
| <b>FONDOS DE INVERSIÓN</b>         |                                                   | <b>1 191 211</b>         | <b>4.24%</b>             |
| <b>Luxemburgo</b>                  |                                                   | <b>557 628</b>           | <b>1.98%</b>             |
| 7 700                              | Julius Baer Multistock - China Evolution Fund "C" | 557 628                  | 1.98%                    |
| <b>Estados Unidos</b>              |                                                   | <b>633 583</b>           | <b>2.26%</b>             |
| 13 500                             | iShares MSCI South Korea Capped Index Fund        | 633 583                  | 2.26%                    |

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 EQUITY INCOME FUND

| BALANCE                                                                     | EUR               |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                            |                   |
| <b>Activos</b>                                                              |                   |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 35 735 709) | 40 365 524        |
| Depósitos bancarios                                                         | 116 869           |
| Importes por cobrar frente a intermediarios financieros                     | 312               |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                            | 9 151             |
| Dividendos e intereses por cobrar                                           | 46 681            |
| Otros importes por cobrar                                                   | 261 199           |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>40 799 736</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                              |                   |
| Deudas bancarias                                                            | 76                |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                | 136 669           |
| Comisiones de gestión por pagar                                             | 33 641            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                               | 4 550             |
| Otros importes por pagar                                                    | 13 352            |
| <b>Total de pasivos</b>                                                     | <b>188 288</b>    |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                      | <b>40 611 448</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

|                                                                  | EUR                        |                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              | 421 197                    |                                |
| Intereses bancarios                                              | 91                         |                                |
| Ingresos de préstamos de valores                                 | 220                        |                                |
| Intereses de <i>swaps</i>                                        | 2                          |                                |
| Otros ingresos                                                   | 127                        |                                |
| <b>Total de ingresos</b>                                         | <b>421 637</b>             |                                |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            | 205 459                    |                                |
| Comisiones y gastos del Depositario                              | 81 400                     |                                |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            | 9 185                      |                                |
| Otros gastos                                                     | 158                        |                                |
| Compensación de ingresos                                         | 6 391                      |                                |
| <b>Total de gastos</b>                                           | <b>302 593</b>             |                                |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  | <b>119 044</b>             |                                |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        | 2 268 321                  |                                |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                | -144                       |                                |
| - Divisas                                                        | -517 520                   |                                |
| Compensación de ingresos                                         | -93 798                    |                                |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      | <b>1 775 903</b>           |                                |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        | 2 390 900                  |                                |
| - Divisas                                                        | -962                       |                                |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   | <b>4 165 841</b>           |                                |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>EUR</b>                 | <b>EUR</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 44 059 587                 | 40 335 784                     |
| Beneficio/pérdida total                                          | 3 886 207                  | 4 165 841                      |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -7 554 001                 | -3 834 851                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -56 009                    | -55 326                        |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>40 335 784</b>          | <b>40 611 448</b>              |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME FUND

### COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR

|                                                    | 30 de junio de 2012<br>EUR | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 42 448.96                  | 36 210.48                  | 33 698.67                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 486 976.72                 | 403 327.09                 | 363 061.90                     |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 63 651.88                  | 52 826.80                  | 50 497.27                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 492.97                     | 2 071.27                   | 1 280.55                       |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>44 059 587</b>          | <b>40 335 784</b>          | <b>40 611 448</b>              |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 64.30                      | 69.34                      | 75.35                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 74.22                      | 81.72                      | 90.72                          |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 81.08                      | 89.95                      | 100.16                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 50.36                      | 55.04                      | 60.87                          |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | 0.40                       | 1.40                       | 1.60                           |

## Julius Baer Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                 | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                         | <b>40 365 524</b>        | <b>99.39%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                         | <b>40 365 524</b>        | <b>99.39%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                         | <b>40 365 524</b>        | <b>99.39%</b>            |
| <b>Estados Unidos</b>              |                                         | <b>18 327 348</b>        | <b>45.13%</b>            |
| 9 300                              | Agilent Technologies, Inc.              | 385 984                  | 0.95%                    |
| 5 000                              | Amgen, Inc.                             | 414 239                  | 1.02%                    |
| 10 000                             | Anadarko Petroleum Corp.                | 575 638                  | 1.42%                    |
| 25 700                             | Annaly Capital Management, Inc.         | 185 949                  | 0.46%                    |
| 2 100                              | Apple, Inc.                             | 855 134                  | 2.11%                    |
| 5 900                              | Bunge Ltd.                              | 351 572                  | 0.87%                    |
| 10 900                             | Capital One Financial Corp.             | 606 008                  | 1.49%                    |
| 21 500                             | Chesapeake Energy Corp.                 | 423 463                  | 1.04%                    |
| 5 500                              | Chevron Corp.                           | 498 571                  | 1.23%                    |
| 42 000                             | Cisco Systems, Inc.                     | 684 278                  | 1.68%                    |
| 12 300                             | ConocoPhillips                          | 630 644                  | 1.55%                    |
| 11 500                             | DISH Network Corp. «A»                  | 483 385                  | 1.19%                    |
| 10 000                             | Eli Lilly & Co.                         | 370 115                  | 0.91%                    |
| 4 100                              | Energizer Holdings, Inc.                | 322 061                  | 0.79%                    |
| 61 000                             | General Electric Co.                    | 1 240 851                | 3.06%                    |
| 28 000                             | General Motors Co.                      | 830 480                  | 2.05%                    |
| 19 300                             | Hartford Financial Services Group, Inc. | 507 449                  | 1.25%                    |
| 11 000                             | Hess Corp.                              | 662 579                  | 1.63%                    |
| 37 800                             | Hewlett-Packard Co.                     | 767 549                  | 1.89%                    |
| 29 000                             | JPMorgan Chase & Co.                    | 1 230 756                | 3.03%                    |
| 11 000                             | Kroger Co.                              | 315 563                  | 0.78%                    |
| 7 350                              | Leidos Holdings, Inc.                   | 247 978                  | 0.61%                    |
| 8 900                              | Lincoln National Corp.                  | 333 407                  | 0.82%                    |
| 4 800                              | LyondellBasell Industries NV "A"        | 279 650                  | 0.69%                    |
| 6 700                              | Marathon Petroleum Corp.                | 446 019                  | 1.10%                    |
| 149 500                            | Matech Corp.                            | 0                        | 0.00%                    |
| 13 000                             | Mattel, Inc.                            | 448 884                  | 1.11%                    |
| 30 800                             | Microsoft Corp.                         | 836 637                  | 2.06%                    |
| 2 000                              | PetSmart, Inc.                          | 105 592                  | 0.26%                    |
| 19 000                             | Pfizer, Inc.                            | 422 345                  | 1.04%                    |
| 2 900                              | Rock Tenn Co. «A»                       | 221 002                  | 0.54%                    |
| 10 000                             | Safeway, Inc.                           | 236 366                  | 0.58%                    |
| 17 400                             | SLM Corp.                               | 331 850                  | 0.82%                    |
| 32 500                             | Staples, Inc.                           | 374 778                  | 0.92%                    |
| 6 700                              | Thermo Fisher Scientific, Inc.          | 541 417                  | 1.33%                    |
| 6 400                              | Walt Disney Co.                         | 354 846                  | 0.87%                    |
| 6 200                              | WellPoint, Inc.                         | 415 703                  | 1.02%                    |
| 44 000                             | Xerox Corp.                             | 388 606                  | 0.96%                    |
| <b>Suiza</b>                       |                                         | <b>3 074 118</b>         | <b>7.57%</b>             |
| 3 370                              | Lonza Group AG                          | 232 645                  | 0.58%                    |
| 13 800                             | Nestle S.A.                             | 735 337                  | 1.81%                    |
| 10 000                             | Novartis AG                             | 580 997                  | 1.43%                    |
| 2 300                              | Roche Holding AG                        | 467 703                  | 1.15%                    |
| 2 425                              | Swiss Life Holding AG                   | 366 477                  | 0.90%                    |
| 10 320                             | Swiss Re AG                             | 690 959                  | 1.70%                    |

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 EQUITY INCOME FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                          | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Francia</b>                     |                                                  | <b>3 048 006</b>         | <b>7.50%</b>             |
| 42 000                             | AXA S.A.                                         | 848 820                  | 2.09%                    |
| 9 265                              | Bouygues S.A.                                    | 254 046                  | 0.63%                    |
| 4 000                              | Casino Guichard Perrachon S.A.                   | 335 080                  | 0.82%                    |
| 8 500                              | Eutelsat Communications S.A.                     | 192 653                  | 0.47%                    |
| 81 140                             | Natixis                                          | 346 792                  | 0.85%                    |
| 54 000                             | Orange S.A.                                      | 486 000                  | 1.20%                    |
| 5 500                              | Schneider Electric S.A.                          | 348 700                  | 0.86%                    |
| 19 900                             | Veolia Environnement S.A.                        | 235 915                  | 0.58%                    |
| <b>Japón</b>                       |                                                  | <b>2 728 656</b>         | <b>6.72%</b>             |
| 5 000                              | Daito Trust Construction Co. Ltd.                | 339 365                  | 0.84%                    |
| 90 500                             | JX Holdings, Inc.                                | 338 056                  | 0.83%                    |
| 172 000                            | Kobe Steel Ltd.                                  | 213 769                  | 0.53%                    |
| 72 000                             | Marubeni Corp.                                   | 375 835                  | 0.93%                    |
| 7 400                              | Nippon Telegraph & Telephone Corp.               | 289 196                  | 0.71%                    |
| 60 000                             | Oji Holdings Corp.                               | 223 297                  | 0.55%                    |
| 6 400                              | Rohm Co. Ltd.                                    | 226 253                  | 0.56%                    |
| 30 000                             | Showa Shell Sekiyu KK                            | 221 226                  | 0.54%                    |
| 55 000                             | Sumitomo Corp.                                   | 501 659                  | 1.23%                    |
| <b>Alemania</b>                    |                                                  | <b>2 316 168</b>         | <b>5.70%</b>             |
| 2 781                              | Allianz SE                                       | 362 503                  | 0.89%                    |
| 16 250                             | Deutsche Lufthansa AG                            | 250 575                  | 0.62%                    |
| 11 700                             | Freenet AG                                       | 254 826                  | 0.63%                    |
| 2 802                              | Henkel AG & Co KGaA–Preferred                    | 236 237                  | 0.58%                    |
| 2 363                              | Hugo Boss AG                                     | 244 571                  | 0.60%                    |
| 7 817                              | Metro AG                                         | 275 158                  | 0.68%                    |
| 1 300                              | Muenchener Rueckversicherungs AG                 | 208 195                  | 0.51%                    |
| 2 433                              | Siemens AG                                       | 241 573                  | 0.59%                    |
| 1 188                              | Volkswagen AG–Preferred                          | 242 530                  | 0.60%                    |
| <b>España</b>                      |                                                  | <b>2 178 630</b>         | <b>5.36%</b>             |
| 15 430                             | ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A. | 386 059                  | 0.95%                    |
| 140 000                            | Banco Santander S.A.                             | 910 840                  | 2.24%                    |
| 31 900                             | Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. | 207 350                  | 0.51%                    |
| 17 230                             | Ferrovial S.A.                                   | 242 340                  | 0.60%                    |
| 23 110                             | Gas Natural SDG S.A.                             | 432 041                  | 1.06%                    |
| <b>Suecia</b>                      |                                                  | <b>1 311 812</b>         | <b>3.23%</b>             |
| 20 220                             | Svenska Cellulosa AB "B"                         | 452 379                  | 1.11%                    |
| 16 000                             | Swedbank AB "A"                                  | 327 231                  | 0.81%                    |
| 60 000                             | Telefonaktiebolaget LM Ericsson                  | 532 202                  | 1.31%                    |
| <b>Reino Unido</b>                 |                                                  | <b>1 055 528</b>         | <b>2.60%</b>             |
| 10 000                             | British American Tobacco Plc.                    | 389 197                  | 0.96%                    |
| 5 800                              | Reckitt Benckiser Group Plc.                     | 334 139                  | 0.82%                    |
| 8 106                              | Rio Tinto Plc.                                   | 332 192                  | 0.82%                    |
| <b>Países Bajos</b>                |                                                  | <b>1 019 521</b>         | <b>2.51%</b>             |
| 34 870                             | Aegon NV                                         | 239 278                  | 0.59%                    |
| 50 000                             | ING Groep NV                                     | 505 000                  | 1.24%                    |
| 10 330                             | Koninklijke Philips NV                           | 275 243                  | 0.68%                    |
| <b>Israel</b>                      |                                                  | <b>692 898</b>           | <b>1.71%</b>             |
| 978                                | Delek Group Ltd.                                 | 271 141                  | 0.67%                    |
| 14 500                             | Teva Pharmaceutical Industries Ltd.–ADR          | 421 757                  | 1.04%                    |
| <b>Singapur</b>                    |                                                  | <b>602 736</b>           | <b>1.48%</b>             |
| 9 000                              | Avago Technologies Ltd.                          | 345 448                  | 0.85%                    |
| 43 000                             | Singapore Airlines Ltd.                          | 257 288                  | 0.63%                    |

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 EQUITY INCOME FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                            | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Islas Bermudas</b>              |                                    | <b>518 026</b>           | <b>1.28%</b>             |
| 9 000                              | Axis Capital Holdings Ltd.         | 310 701                  | 0.77%                    |
| 7 000                              | Seadrill Ltd.                      | 207 325                  | 0.51%                    |
| <b>Finlandia</b>                   |                                    | <b>454 851</b>           | <b>1.12%</b>             |
| 37 040                             | UPM-Kymmene OYJ                    | 454 851                  | 1.12%                    |
| <b>Italia</b>                      |                                    | <b>388 028</b>           | <b>0.96%</b>             |
| 10 980                             | Brembo SpA                         | 214 988                  | 0.53%                    |
| 240 000                            | Telecom Italia SpA                 | 173 040                  | 0.43%                    |
| <b>Irlanda</b>                     |                                    | <b>387 184</b>           | <b>0.95%</b>             |
| 9 500                              | Seagate Technology Plc.            | 387 184                  | 0.95%                    |
| <b>Grecia</b>                      |                                    | <b>386 800</b>           | <b>0.95%</b>             |
| 40 000                             | OPAP S.A.                          | 386 800                  | 0.95%                    |
| <b>Rusia</b>                       |                                    | <b>382 955</b>           | <b>0.94%</b>             |
| 8 500                              | Lukoil OAO                         | 382 955                  | 0.94%                    |
| <b>Dinamarca</b>                   |                                    | <b>350 415</b>           | <b>0.86%</b>             |
| 49 700                             | TDC A/S                            | 350 415                  | 0.86%                    |
| <b>Islas Caimán</b>                |                                    | <b>291 720</b>           | <b>0.72%</b>             |
| 17 500                             | Home Loan Servicing Solutions Ltd. | 291 720                  | 0.72%                    |
| <b>India</b>                       |                                    | <b>269 737</b>           | <b>0.66%</b>             |
| 24 040                             | Vedanta Resources Plc.             | 269 737                  | 0.66%                    |
| <b>Portugal</b>                    |                                    | <b>201 450</b>           | <b>0.50%</b>             |
| 63 750                             | Portugal Telecom SGPS S.A.         | 201 450                  | 0.50%                    |
| <b>Hong Kong</b>                   |                                    | <b>197 179</b>           | <b>0.49%</b>             |
| 304 000                            | Giordano International Ltd.        | 197 179                  | 0.49%                    |
| <b>Sudáfrica</b>                   |                                    | <b>181 758</b>           | <b>0.45%</b>             |
| 31 990                             | Oceana Group Ltd.                  | 181 758                  | 0.45%                    |
| <b>VALORES NO COTIZADOS</b>        |                                    | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>             |
| <b>Acciones</b>                    |                                    | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>             |
| <b>Estados Unidos</b>              |                                    | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>             |
| 6 624                              | Worldcom, Inc.                     | 0                        | 0.00%                    |
| 349                                | Worldcom, Inc. MCI Group           | 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 - HEALTH INNOVATION FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - BIOTECH FUND)**

| <b>BALANCE</b>                                                              | <b>USD</b>        |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                            |                   |
| <b>Activos</b>                                                              |                   |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 28 406 069) | 41 860 269        |
| Depósitos bancarios                                                         | 2 349 068         |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                            | 265 135           |
| Dividendos e intereses por cobrar                                           | 5 692             |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>44 480 164</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                              |                   |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                | 193 878           |
| Comisiones de gestión por pagar                                             | 59 221            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                               | 4 897             |
| Otros importes por pagar                                                    | 6 546             |
| <b>Total de pasivos</b>                                                     | <b>264 542</b>    |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                      | <b>44 215 622</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

**Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - BIOTECH FUND)**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013**

|                                                                  | USD                            |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                                |
| Ingresos de valores                                              | 19 624                         |
| Ingresos de préstamos de valores                                 | 16                             |
| <b>Total de ingresos</b>                                         | <b>19 640</b>                  |
| <b>Gastos</b>                                                    |                                |
| Comisiones de gestión                                            | 238 253                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                              | 24 719                         |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            | 7 776                          |
| Otros gastos*                                                    | 62                             |
| Compensación de ingresos                                         | 97 309                         |
| <b>Total de gastos</b>                                           | <b>368 119</b>                 |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  | <b>-348 479</b>                |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                                |
| - Valores                                                        | 1 336 029                      |
| - Divisas                                                        | -675                           |
| Compensación de ingresos                                         | 276 693                        |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      | <b>1 263 568</b>               |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                                |
| - Valores                                                        | 8 633 048                      |
| - Divisas                                                        | 4 951                          |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   | <b>9 901 567</b>               |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             |                                |
|                                                                  | <b>30 de junio de 2013</b>     |
|                                                                  | <b>USD</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 16 474 559                     |
| Beneficio/pérdida total                                          | 3 580 506                      |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -3 781 368                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -240                           |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>16 273 457</b>              |
|                                                                  | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>USD</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 16 273 457                     |
| Beneficio/pérdida total                                          | 9 901 567                      |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | 18 041 522                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -924                           |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>44 215 622</b>              |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

**Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - BIOTECH FUND)**

| <b>COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR</b>       | <b>30 de junio de 2012<br/>USD</b> | <b>30 de junio de 2013<br/>USD</b> | <b>31 de diciembre de 2013<br/>USD</b> |
|----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                                    |                                    |                                        |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 2 358.20                           | 4 839.53                           | 14 837.37                              |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 40 876.21                          | 61 742.08                          | 114 706.47                             |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 68 790.76                          | 7 661.22                           | 25 030.85                              |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 3 169.01                           | 14 981.90                          | 29 457.08                              |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>16 474 559</b>                  | <b>16 273 457</b>                  | <b>44 215 622</b>                      |
| Valor liquidativo por acción                       |                                    |                                    |                                        |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 139.41                             | 181.60                             | 238.65                                 |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 140.39                             | 183.00                             | 240.61                                 |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 145.02                             | 190.26                             | 250.94                                 |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 136.10                             | 176.08                             | 230.63                                 |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-USD) | 0.10                               | 0.10                               | 0.10                                   |

**Julius Baer Multistock - HEALTH INNOVATION FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - BIOTECH FUND)**

**CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                         | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                 | <b>41 860 269</b>        | <b>94.67%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                 | <b>41 860 269</b>        | <b>94.67%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                 | <b>41 860 269</b>        | <b>94.67%</b>            |
| <b>Estados Unidos</b>              |                                 | <b>35 390 402</b>        | <b>80.04%</b>            |
| 9 000                              | Abbott Laboratories             | 344 970                  | 0.78%                    |
| 4 000                              | AbbVie, Inc.                    | 211 240                  | 0.48%                    |
| 4 500                              | Aegerion Pharmaceuticals, Inc.  | 319 320                  | 0.72%                    |
| 10 000                             | Aetna, Inc.                     | 685 900                  | 1.55%                    |
| 10 000                             | Agilent Technologies, Inc.      | 571 900                  | 1.29%                    |
| 15 000                             | Alere, Inc.                     | 543 000                  | 1.23%                    |
| 15 000                             | Alexion Pharmaceuticals, Inc.   | 1 995 900                | 4.51%                    |
| 12 000                             | Allergan, Inc.                  | 1 332 960                | 3.01%                    |
| 6 016                              | Ambit Biosciences Corp.         | 57 994                   | 0.13%                    |
| 21 700                             | Amgen, Inc.                     | 2 477 272                | 5.60%                    |
| 26 955                             | Anacor Pharmaceuticals, Inc.    | 452 305                  | 1.02%                    |
| 7 500                              | Biogen Idec, Inc.               | 2 098 125                | 4.75%                    |
| 21 000                             | BioMarin Pharmaceutical, Inc.   | 1 475 670                | 3.34%                    |
| 3 000                              | Cardinal Health, Inc.           | 200 430                  | 0.45%                    |
| 20 000                             | Celgene Corp.                   | 3 379 200                | 7.64%                    |
| 2 000                              | Cerner Corp.                    | 111 480                  | 0.25%                    |
| 6 000                              | Cigna Corp.                     | 524 880                  | 1.19%                    |
| 13 000                             | Cubist Pharmaceuticals, Inc.    | 895 310                  | 2.03%                    |
| 15 886                             | Endocyte, Inc.                  | 169 821                  | 0.38%                    |
| 45 000                             | Gilead Sciences, Inc.           | 3 381 750                | 7.65%                    |
| 25 000                             | Hologic, Inc.                   | 558 750                  | 1.26%                    |
| 10 700                             | Hyperion Therapeutics, Inc.     | 216 354                  | 0.49%                    |
| 7 500                              | Illumina, Inc.                  | 829 650                  | 1.88%                    |
| 25 000                             | Incyte Corp. Ltd.               | 1 265 750                | 2.86%                    |
| 6 000                              | Johnson & Johnson               | 549 540                  | 1.24%                    |
| 9 000                              | Medivation, Inc.                | 574 380                  | 1.30%                    |
| 4 000                              | MEDNAX, Inc.                    | 213 520                  | 0.48%                    |
| 37 000                             | Neurocrine Biosciences, Inc.    | 345 580                  | 0.78%                    |
| 15 000                             | NPS Pharmaceuticals, Inc.       | 455 400                  | 1.03%                    |
| 20 000                             | Pfizer, Inc.                    | 612 600                  | 1.39%                    |
| 20 200                             | PTC Therapeutics, Inc.          | 342 794                  | 0.78%                    |
| 15 000                             | Questcor Pharmaceuticals, Inc.  | 816 750                  | 1.85%                    |
| 20 000                             | Raptor Pharmaceutical Corp.     | 260 400                  | 0.59%                    |
| 2 000                              | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | 550 480                  | 1.25%                    |
| 8 000                              | Repro Therapeutics, Inc.        | 146 400                  | 0.33%                    |
| 6 000                              | Salix Pharmaceuticals Ltd.      | 539 640                  | 1.22%                    |
| 3 600                              | Seattle Genetics, Inc.          | 143 604                  | 0.33%                    |
| 49 562                             | Sunesis Pharmaceuticals, Inc.   | 234 924                  | 0.53%                    |
| 6 000                              | Synageva BioPharma Corp.        | 388 320                  | 0.88%                    |
| 13 000                             | Theravance, Inc.                | 463 450                  | 1.05%                    |
| 7 500                              | Thermo Fisher Scientific, Inc.  | 835 125                  | 1.89%                    |
| 34 000                             | Threshold Pharmaceuticals, Inc. | 158 780                  | 0.36%                    |
| 30 399                             | Trius Therapeutics, Inc.        | 3 952                    | 0.01%                    |
| 6 900                              | United Therapeutics Corp.       | 780 252                  | 1.76%                    |
| 15 000                             | UnitedHealth Group, Inc.        | 1 129 500                | 2.55%                    |
| 21 000                             | Vertex Pharmaceuticals, Inc.    | 1 560 300                | 3.53%                    |
| 2 000                              | WellPoint, Inc.                 | 184 780                  | 0.42%                    |
| <b>Irlanda</b>                     |                                 | <b>3 623 699</b>         | <b>8.20%</b>             |
| 16 000                             | Alkermes Plc.                   | 650 560                  | 1.47%                    |
| 9 000                              | Covidien Plc.                   | 612 900                  | 1.39%                    |
| 9 000                              | Jazz Pharmaceuticals Plc.       | 1 139 040                | 2.58%                    |
| 10 000                             | Shire Plc.                      | 472 362                  | 1.07%                    |
| 5 300                              | Shire Plc.-ADR                  | 748 837                  | 1.69%                    |

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 - HEALTH INNOVATION FUND**  
**(hasta el 29 de noviembre de 2013: Julius Baer Multistock - BIOTECH FUND)**

**CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)**

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                    | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Suiza</b>                       |                            | <b>1 690 898</b>         | <b>3.82%</b>             |
| 9 000                              | Novartis AG                | 720 526                  | 1.63%                    |
| 2 500                              | Roche Holding AG           | 700 512                  | 1.58%                    |
| 2 000                              | Sonova Holding AG          | 269 860                  | 0.61%                    |
| <b>Francia</b>                     |                            | <b>573 844</b>           | <b>1.30%</b>             |
| 5 400                              | Sanofi                     | 573 844                  | 1.30%                    |
| <b>Reino Unido</b>                 |                            | <b>397 831</b>           | <b>0.90%</b>             |
| 20 000                             | Hikma Pharmaceuticals Plc. | 397 831                  | 0.90%                    |
| <b>Dinamarca</b>                   |                            | <b>183 595</b>           | <b>0.41%</b>             |
| 1 000                              | Novo Nordisk A/S "B"       | 183 595                  | 0.41%                    |

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 - HEALTH OPPORTUNITIES FUND**  
**(29 de noviembre de 2013: integración en el Subfondo Julius Baer Multistock -**  
**HEALTH INNOVATION FUND)**

**BALANCE**

**a 31 de diciembre de 2013**

Sin cartera a 31 de diciembre de 2013

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**del 1 de julio al 29 de noviembre de 2013**  
**(integración en el Subfondo Julius Baer Multistock -**  
**HEALTH INNOVATION FUND)**

|                                                                | EUR              |
|----------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                |                  |
| Ingresos de valores                                            | 37 024           |
| Intereses bancarios                                            | 3                |
| Ingresos de préstamos de valores                               | 3                |
| Compensación de ingresos                                       | 7 615            |
| <b>Total de ingresos</b>                                       | <b>44 645</b>    |
| <b>Gastos</b>                                                  |                  |
| Comisiones de gestión                                          | 78 133           |
| Comisiones y gastos del Depositario                            | 16 048           |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                          | 1 628            |
| Otros gastos*                                                  | 638              |
| <b>Total de gastos</b>                                         | <b>96 447</b>    |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                | <b>-51 802</b>   |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                       |                  |
| - Valores                                                      | 6 367 321        |
| - Divisas                                                      | 41 341           |
| Compensación de ingresos                                       | -1 002 794       |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                    | <b>5 354 066</b> |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de: |                  |
| - Valores                                                      | -3 495 431       |
| - Divisas                                                      | -2 050           |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                 | <b>1 856 585</b> |

**VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO**

|                                                                  | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 19 444 975                 | 16 160 662                     |
| Beneficio/pérdida total                                          | 3 667 214                  | 1 856 585                      |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -6 950 517                 | -18 015 801                    |
| Dividendos distribuidos                                          | -1 010                     | -1 446                         |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>16 160 662</b>          | <b>0</b>                       |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

**Julius Baer Multistock - HEALTH OPPORTUNITIES FUND**  
**(29 de noviembre de 2013: integración en el Subfondo Julius Baer Multistock -**  
**HEALTH INNOVATION FUND)**

| <b>COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR</b>       | <b>30 de junio de 2012<br/>EUR</b> | <b>30 de junio de 2013<br/>EUR</b> | <b>31 de diciembre de 2013<br/>EUR</b> |
|----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                                    |                                    |                                        |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 6 472.00                           | 7 195.00                           | —                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 8 690.13                           | 22 524.86                          | —                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 148 737.64                         | 72 194.64                          | —                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 369.12                             | 6 863.52                           | —                                      |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>19 444 975</b>                  | <b>16 160 662</b>                  | <b>—</b>                               |
| Valor liquidativo por acción                       |                                    |                                    |                                        |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 116.92                             | 146.59                             | —                                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 116.97                             | 146.83                             | —                                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 118.53                             | 149.74                             | —                                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 115.53                             | 143.94                             | —                                      |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-USD) | 0.10                               | 0.15                               | 0.20                                   |

## Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND

| BALANCE                                                                     | EUR               |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                            |                   |
| <b>Activos</b>                                                              |                   |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 29 118 125) | 30 202 603        |
| Depósitos bancarios                                                         | 375 564           |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                            | 1 998             |
| Dividendos e intereses por cobrar                                           | 155 857           |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>30 736 022</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                              |                   |
| Deudas bancarias                                                            | 8                 |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                | 58 722            |
| Comisiones de gestión por pagar                                             | 38 079            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                               | 3 178             |
| Otros importes por pagar                                                    | 13 735            |
| <b>Total de pasivos</b>                                                     | <b>113 722</b>    |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                      | <b>30 622 300</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

|                                                                  | EUR                        |                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 450 139                        |
| Ingresos de préstamos de valores                                 |                            | 1 031                          |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>451 170</b>                 |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 239 331                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 74 569                         |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 6 693                          |
| Otros gastos*                                                    |                            | 4 046                          |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 2 821                          |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>327 460</b>                 |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>123 710</b>                 |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 1 379 788                      |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | -315                           |
| - Divisas                                                        |                            | -326 664                       |
| Compensación de ingresos                                         |                            | -48 554                        |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>1 127 965</b>               |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | -317 955                       |
| - Divisas                                                        |                            | -362                           |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>809 648</b>                 |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>EUR</b>                 | <b>EUR</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 29 151 015                 | 30 954 791                     |
| Diferencia de cambio - Subfondo                                  | -168 258                   | 0                              |
| Beneficio/pérdida total                                          | 2 777 662                  | 809 648                        |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -697 253                   | -1 045 884                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -108 375                   | -96 255                        |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>30 954 791</b>          | <b>30 622 300</b>              |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND

### COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR

|                                                    | 30 de junio de 2012<br>EUR | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | 4 579.24                   | 5 084.63                   | 5 084.99                       |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 51 142.16                  | 43 432.42                  | 37 690.46                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 9 916.00                   | 8 995.00                   | 8 295.00                       |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | 31 950.29                  | 28 135.51                  | 40 950.93                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 153 159.43                 | 160 611.40                 | 151 473.84                     |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 45 906.39                  | 37 446.85                  | 29 765.51                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | 32 010.00                  | 32 010.00                  | 32 010.00                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 45 952.88                  | 42 544.37                  | 41 833.52                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 10.00                      | 10.00                      | 10.00                          |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 4 646.76                   | 6 948.55                   | 8 776.54                       |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 10.00                      | 10.00                      | 10.00                          |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>29 151 015</b>          | <b>30 954 791</b>          | <b>30 622 300</b>              |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | 55.34                      | 60.45                      | 60.43                          |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 76.85                      | 82.19                      | 82.63                          |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 71.35                      | 78.15                      | 83.37                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | 63.10                      | 70.74                      | 72.44                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 87.91                      | 96.29                      | 98.99                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 81.76                      | 91.49                      | 99.73                          |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | 65.70                      | 74.23                      | 76.31                          |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 91.55                      | 101.13                     | 104.32                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 85.14                      | 96.10                      | 105.22                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 84.68                      | 92.06                      | 94.27                          |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 79.01                      | 87.85                      | 95.41                          |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-CHF) | 1.25                       | 1.50                       | 1.50                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | 2.25                       | 1.90                       | 1.90                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-USD) | 1.80                       | 1.60                       | 1.80                           |

## Julius Baer Multistock - INFRASTRUCTURE FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                         | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                                 | <b>30 202 603</b>        | <b>98.63%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                                 | <b>30 202 603</b>        | <b>98.63%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                                 | <b>30 202 603</b>        | <b>98.63%</b>            |
| <b>Estados Unidos</b>              |                                                 | <b>9 999 970</b>         | <b>32.66%</b>            |
| 12 500                             | American Electric Power Co., Inc.               | 424 000                  | 1.38%                    |
| 5 600                              | American Tower Corp.                            | 324 389                  | 1.06%                    |
| 29 100                             | American Water Works Co., Inc.                  | 892 461                  | 2.91%                    |
| 8 200                              | CMS Energy Corp.                                | 159 305                  | 0.52%                    |
| 7 600                              | Consolidated Edison, Inc.                       | 304 894                  | 1.00%                    |
| 31 307                             | Corrections Corp. of America                    | 728 630                  | 2.38%                    |
| 14 000                             | Crown Castle International Corp.                | 746 051                  | 2.44%                    |
| 5 900                              | Duke Energy Corp.                               | 295 482                  | 0.97%                    |
| 8 659                              | ITC Holdings Corp.                              | 602 130                  | 1.97%                    |
| 18 100                             | Kinder Morgan, Inc.                             | 472 876                  | 1.54%                    |
| 35 800                             | PG&E Corp.                                      | 1 046 500                | 3.42%                    |
| 19 100                             | Sempra Energy                                   | 1 244 179                | 4.06%                    |
| 45 700                             | Southern Co.                                    | 1 363 422                | 4.45%                    |
| 16 200                             | Spectra Energy Corp.                            | 418 770                  | 1.37%                    |
| 34 900                             | Williams Cos, Inc.                              | 976 881                  | 3.19%                    |
| <b>Francia</b>                     |                                                 | <b>3 866 830</b>         | <b>12.63%</b>            |
| 6 402                              | Aéroports de Paris                              | 528 165                  | 1.73%                    |
| 21 606                             | Eutelsat Communications S.A.                    | 489 700                  | 1.60%                    |
| 63 825                             | GDF Suez                                        | 1 091 088                | 3.56%                    |
| 165 273                            | Groupe Eurotunnel S.A.                          | 1 262 686                | 4.12%                    |
| 10 377                             | Vinci S.A.                                      | 495 191                  | 1.62%                    |
| <b>Canadá</b>                      |                                                 | <b>2 851 816</b>         | <b>9.31%</b>             |
| 47 379                             | Enbridge, Inc.                                  | 1 501 880                | 4.90%                    |
| 40 717                             | TransCanada Corp.                               | 1 349 936                | 4.41%                    |
| <b>Reino Unido</b>                 |                                                 | <b>2 734 477</b>         | <b>8.93%</b>             |
| 184 412                            | Centrica Plc.                                   | 770 701                  | 2.52%                    |
| 128 882                            | National Grid Plc.                              | 1 220 705                | 3.98%                    |
| 45 125                             | SSE Plc.                                        | 743 071                  | 2.43%                    |
| <b>Australia</b>                   |                                                 | <b>2 046 118</b>         | <b>6.68%</b>             |
| 79 589                             | Asciano Ltd.                                    | 297 642                  | 0.97%                    |
| 219 450                            | Duet Group                                      | 284 961                  | 0.93%                    |
| 329 550                            | Transurban Group                                | 1 463 515                | 4.78%                    |
| <b>Hong Kong</b>                   |                                                 | <b>1 693 159</b>         | <b>5.53%</b>             |
| 45 500                             | Beijing Enterprises Holdings Ltd.               | 327 486                  | 1.07%                    |
| 340 000                            | China Merchants Holdings International Co. Ltd. | 900 576                  | 2.94%                    |
| 316 384                            | COSCO Pacific Ltd.                              | 315 073                  | 1.03%                    |
| 26 000                             | Power Assets Holding Ltd.                       | 150 024                  | 0.49%                    |
| <b>Italia</b>                      |                                                 | <b>866 909</b>           | <b>2.83%</b>             |
| 53 152                             | Atlantia SpA                                    | 866 909                  | 2.83%                    |
| <b>Alemania</b>                    |                                                 | <b>836 610</b>           | <b>2.73%</b>             |
| 4 596                              | Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide | 249 977                  | 0.82%                    |
| 32 994                             | Hamburger Hafen und Logistik AG                 | 586 633                  | 1.91%                    |
| <b>Japón</b>                       |                                                 | <b>781 486</b>           | <b>2.55%</b>             |
| 129 323                            | Tokyo Gas Co. Ltd.                              | 462 540                  | 1.51%                    |
| 10 130                             | West Japan Railway Co.                          | 318 946                  | 1.04%                    |
| <b>Suiza</b>                       |                                                 | <b>777 050</b>           | <b>2.54%</b>             |
| 1 826                              | Flughafen Zuerich AG                            | 777 050                  | 2.54%                    |

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

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                       | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Brasil</b>                      |                                               | <b>761 270</b>           | <b>2.49%</b>             |
| 117 600                            | EDP - Energias do Brasil S.A.                 | 410 578                  | 1.34%                    |
| 593 884                            | LLX Logistica S.A.                            | 197 296                  | 0.65%                    |
| 27 400                             | Transmissora Alianca de Energia Eletrica S.A. | 153 396                  | 0.50%                    |
| <b>Singapur</b>                    |                                               | <b>744 585</b>           | <b>2.43%</b>             |
| 1 520 000                          | Hutchison Port Holdings Trust                 | 744 585                  | 2.43%                    |
| <b>China</b>                       |                                               | <b>614 483</b>           | <b>2.01%</b>             |
| 1 520 000                          | Dalian Port PDA Co. Ltd. «H»                  | 281 685                  | 0.92%                    |
| 62 000                             | ENN Energy Holdings Ltd.                      | 332 798                  | 1.09%                    |
| <b>Países Bajos</b>                |                                               | <b>504 457</b>           | <b>1.65%</b>             |
| 11 864                             | Koninklijke Vopak NV                          | 504 457                  | 1.65%                    |
| <b>España</b>                      |                                               | <b>481 125</b>           | <b>1.57%</b>             |
| 29 791                             | Abertis Infraestructuras S.A.                 | 481 125                  | 1.57%                    |
| <b>Polonia</b>                     |                                               | <b>227 006</b>           | <b>0.74%</b>             |
| 59 251                             | Energa S.A.                                   | 227 006                  | 0.74%                    |
| <b>India</b>                       |                                               | <b>209 424</b>           | <b>0.68%</b>             |
| 178 677                            | Power Grid Corp. of India Ltd.                | 209 424                  | 0.68%                    |
| <b>Luxemburgo</b>                  |                                               | <b>205 828</b>           | <b>0.67%</b>             |
| 12 583                             | Intelsat S.A.                                 | 205 828                  | 0.67%                    |

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

| <b>BALANCE</b>                                                                  |  | <b>JPY</b>            |
|---------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                                |  |                       |
| <b>Activos</b>                                                                  |  |                       |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 53 054 027 671) |  | 61 017 045 200        |
| Instrumentos derivados al precio de mercado:                                    |  |                       |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                               |  | 935 791 554           |
| Depósitos bancarios                                                             |  | 459 096 985           |
| Importes por cobrar frente a intermediarios financieros                         |  | 283 520               |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                                |  | 127 156 320           |
| Dividendos e intereses por cobrar                                               |  | 73 492 776            |
| Otros importes por cobrar                                                       |  | 58 569 460            |
| <b>Total de activos</b>                                                         |  | <b>62 671 435 815</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                                  |  |                       |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                    |  | 43 068 438            |
| Comisiones de gestión por pagar                                                 |  | 40 306 671            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                                   |  | 3 505 435             |
| Otros importes por pagar                                                        |  | 84 764 807            |
| <b>Total de pasivos</b>                                                         |  | <b>171 645 351</b>    |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                          |  | <b>62 499 790 464</b> |

## Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

JPY

#### Ingresos

|                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| Ingresos de valores              | 434 497 916        |
| Ingresos de préstamos de valores | 671 309            |
| Otros ingresos                   | 22 691             |
| <b>Total de ingresos</b>         | <b>435 191 916</b> |

#### Gastos

|                                       |                    |
|---------------------------------------|--------------------|
| Comisiones de gestión                 | 212 952 158        |
| Comisiones y gastos del Depositario   | 136 591 014        |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos | 6 631 008          |
| Otros gastos*                         | 805 059            |
| Compensación de ingresos              | 699 965            |
| <b>Total de gastos</b>                | <b>357 679 204</b> |

#### Beneficio/pérdida neto/a

|                                             |                      |
|---------------------------------------------|----------------------|
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:    |                      |
| - Valores                                   | 3 099 333 462        |
| - Divisas                                   | 325 780 673          |
| Compensación de ingresos                    | 445 953 368          |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b> | <b>3 948 580 215</b> |

#### Beneficio/pérdida neto/a realizado/a

|                                                                |                      |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de: |                      |
| - Valores                                                      | 3 950 173 345        |
| - Contratos sobre divisas a plazo                              | 846 617 739          |
| - Divisas                                                      | 2 090 026            |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                 | <b>8 747 461 325</b> |

#### VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

|                                                                  | 30 de junio de 2013<br>JPY | 31 de diciembre de 2013<br>JPY |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 15 208 585 274             | 29 049 501 524                 |
| Diferencia de cambio - Subfondo                                  | 642 783 438                | 0                              |
| Beneficio/pérdida total                                          | 7 191 752 248              | 8 747 461 325                  |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | 6 012 334 772              | 24 708 197 904                 |
| Dividendos distribuidos                                          | -5 954 208                 | -5 370 289                     |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>29 049 501 524</b>      | <b>62 499 790 464</b>          |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND

### COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR

|                                                     | 30 de junio de 2012<br>JPY | 30 de junio de 2013<br>JPY | 31 de diciembre de 2013<br>JPY |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                   |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)           | 476.04                     | 1 055.74                   | 1 144.89                       |
| Acciones de distribución (acciones A-JPY)           | 45 727.75                  | 39 291.71                  | 37 533.78                      |
| Acciones de distribución (acciones Ah-CHF)          | –                          | 7 532.00                   | 13 104.00                      |
| Acciones de distribución (acciones Ah-EUR)          | 476.04                     | 10.00                      | 10.00                          |
| Acciones de distribución (acciones Ah-USD)          | –                          | 10.00                      | 602.91                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)            | 53 495.46                  | 39 994.35                  | 43 757.80                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-JPY)            | 1 007 602.63               | 914 378.71                 | 876 473.96                     |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-CHF)           | –                          | 61 038.33                  | 279 071.86                     |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-EUR)           | 53 495.46                  | 22 623.43                  | 42 753.91                      |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-USD)           | –                          | 840.00                     | 21 605.41                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)            | 201 221.39                 | 391 313.59                 | 340 792.91                     |
| Acciones de acumulación (acciones C-JPY)            | 419 203.99                 | 498 088.61                 | 1 664 179.51                   |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-CHF)           | –                          | 121 295.19                 | 231 902.93                     |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-EUR)           | 201 221.39                 | 104 584.17                 | 415 724.57                     |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-USD)           | –                          | 30 410.00                  | 70 861.56                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)            | 4 020.38                   | 10 386.35                  | 9 305.93                       |
| Acciones de acumulación (acciones E-JPY)            | 40 364.26                  | 43 984.01                  | 32 052.14                      |
| <b>Patrimonio neto</b>                              | <b>15 208 585 274</b>      | <b>29 049 501 524</b>      | <b>62 499 790 464</b>          |
| Valor liquidativo por acción                        |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)           | 79.12                      | 89.99                      | 92.21                          |
| Acciones de distribución (acciones A-JPY)           | 7 471.10                   | 10 875.96                  | 12 372.28                      |
| Acciones de distribución (acciones Ah-CHF)          | –                          | 118.93                     | 135.02                         |
| Acciones de distribución (acciones Ah-EUR)          | 79.12                      | 90.59                      | 103.30                         |
| Acciones de distribución (acciones Ah-USD)          | –                          | 99.30                      | 112.42                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)            | 81.27                      | 93.19                      | 96.11                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-JPY)            | 8 438.24                   | 12 532.12                  | 14 417.63                      |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-CHF)           | –                          | 118.93                     | 135.59                         |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-EUR)           | 81.27                      | 90.60                      | 103.43                         |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-USD)           | –                          | 99.31                      | 112.54                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)            | 85.15                      | 98.43                      | 101.80                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-JPY)            | 9 328.09                   | 13 966.64                  | 16 129.23                      |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-CHF)           | –                          | 119.34                     | 136.56                         |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-EUR)           | 85.15                      | 90.68                      | 103.91                         |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-USD)           | –                          | 99.38                      | 113.28                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)            | 78.02                      | 88.79                      | 91.12                          |
| Acciones de acumulación (acciones E-JPY)            | 6 737.25                   | 9 931.25                   | 11 382.23                      |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR)  | 0.70                       | 0.60                       | 0.50                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-JPY)  | 18.40                      | 145.00                     | 130.00                         |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones Ah-CHF) | –                          | –                          | 0.50                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones Ah-EUR) | –                          | –                          | 0.10                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones Ah-USD) | –                          | –                          | 0.10                           |

## Julius Baer Multistock - JAPAN STOCK FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                              | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                      | <b>61 017 045 200</b>    | <b>97.63%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                      | <b>59 948 695 760</b>    | <b>95.92%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                      | <b>59 948 695 760</b>    | <b>95.92%</b>            |
| <b>Japón</b>                       |                                      | <b>59 948 695 760</b>    | <b>95.92%</b>            |
| 378 400                            | Aeon Co. Ltd.                        | 539 220 000              | 0.86%                    |
| 692 000                            | Aozora Bank Ltd.                     | 206 216 000              | 0.33%                    |
| 650 000                            | Asahi Glass Co. Ltd.                 | 425 100 000              | 0.68%                    |
| 235 000                            | Bank of Kyoto Ltd.                   | 206 330 000              | 0.33%                    |
| 272 000                            | Bridgestone Corp.                    | 1 082 560 000            | 1.73%                    |
| 311 550                            | Canon, Inc.                          | 1 037 461 500            | 1.66%                    |
| 147 900                            | Chugoku Bank Ltd.                    | 197 594 400              | 0.32%                    |
| 93 200                             | Coca-Cola West Co. Ltd.              | 207 556 400              | 0.33%                    |
| 364 000                            | Dai Nippon Printing Co. Ltd.         | 406 224 000              | 0.65%                    |
| 162 500                            | Daikin Industries Ltd.               | 1 064 375 000            | 1.70%                    |
| 103 300                            | Daito Trust Construction Co. Ltd.    | 1 015 439 000            | 1.62%                    |
| 106 800                            | Dena Co. Ltd.                        | 236 241 600              | 0.38%                    |
| 118 200                            | East Japan Railway Co.               | 990 516 000              | 1.58%                    |
| 78 800                             | Electric Power Development Co. Ltd.  | 241 522 000              | 0.39%                    |
| 225 400                            | FamilyMart Co. Ltd.                  | 1 083 047 000            | 1.73%                    |
| 60 500                             | FANUC Corp.                          | 1 164 625 000            | 1.86%                    |
| 267 100                            | FUJIFILM Holdings Corp.              | 796 225 100              | 1.27%                    |
| 486 000                            | Fukuoka Financial Group, Inc.        | 224 046 000              | 0.36%                    |
| 913 000                            | Furukawa Electric Co. Ltd.           | 241 032 000              | 0.39%                    |
| 219 900                            | Gree, Inc.                           | 228 476 100              | 0.37%                    |
| 342 000                            | Gunma Bank Ltd.                      | 200 754 000              | 0.32%                    |
| 329 000                            | Hachijuni Bank Ltd.                  | 201 677 000              | 0.32%                    |
| 971 000                            | Hokuhoku Financial Group, Inc.       | 203 910 000              | 0.33%                    |
| 573 100                            | Honda Motor Co. Ltd.                 | 2 481 523 000            | 3.97%                    |
| 118 500                            | Ibiden Co. Ltd.                      | 232 971 000              | 0.37%                    |
| 90 800                             | Idemitsu Kosan Co. Ltd.              | 217 284 400              | 0.35%                    |
| 558 000                            | Inpex Corp.                          | 752 184 000              | 1.20%                    |
| 945 700                            | ITOCHU Corp.                         | 1 228 464 300            | 1.97%                    |
| 195 800                            | Iyo Bank Ltd.                        | 201 869 800              | 0.32%                    |
| 42 400                             | Japan Airlines Co. Ltd.              | 220 056 000              | 0.35%                    |
| 53 700                             | Japan Petroleum Exploration Co.      | 213 994 500              | 0.34%                    |
| 286 700                            | JFE Holdings, Inc.                   | 717 323 400              | 1.15%                    |
| 398 000                            | Joyo Bank Ltd.                       | 213 726 000              | 0.34%                    |
| 1 304 300                          | JX Holdings, Inc.                    | 705 626 300              | 1.13%                    |
| 324 000                            | Kaneka Corp.                         | 223 560 000              | 0.36%                    |
| 296 800                            | Kao Corp.                            | 982 408 000              | 1.57%                    |
| 168 700                            | KDDI Corp.                           | 1 091 489 000            | 1.75%                    |
| 192 000                            | Kinden Corp.                         | 211 200 000              | 0.34%                    |
| 447 000                            | Kirin Holding Co. Ltd.               | 676 311 000              | 1.08%                    |
| 273 000                            | Konica Minolta, Inc.                 | 286 377 000              | 0.46%                    |
| 182 000                            | Kyowa Hakko Kirin Co. Ltd.           | 210 938 000              | 0.34%                    |
| 168 300                            | LIXIL Group Corp.                    | 485 208 900              | 0.78%                    |
| 190 300                            | Makita Corp.                         | 1 050 456 000            | 1.68%                    |
| 910 000                            | Marubeni Corp.                       | 687 960 000              | 1.10%                    |
| 194 800                            | Marui Group Co. Ltd.                 | 208 046 400              | 0.33%                    |
| 154 900                            | Medipal Holdings Corp.               | 215 001 200              | 0.34%                    |
| 40 400                             | MEIJI Holdings Co. Ltd.              | 273 104 000              | 0.44%                    |
| 345 700                            | MISUMI Group, Inc.                   | 1 142 538 500            | 1.83%                    |
| 892 000                            | Mitsubishi Chemical Holdings Corp.   | 433 512 000              | 0.69%                    |
| 678 100                            | Mitsubishi Corp.                     | 1 367 727 700            | 2.19%                    |
| 766 000                            | Mitsubishi Materials Corp.           | 297 208 000              | 0.48%                    |
| 148 100                            | Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.       | 217 114 600              | 0.35%                    |
| 2 057 900                          | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | 1 428 182 600            | 2.29%                    |
| 966 300                            | Mitsui & Co Ltd                      | 1 415 629 500            | 2.26%                    |

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

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                 | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 858 000                            | Mitsui Chemicals, Inc.                  | 217 932 000              | 0.35%                    |
| 6 209 700                          | Mizuho Financial Group, Inc.            | 1 415 811 600            | 2.27%                    |
| 312 400                            | MS&AD Insurance Group Holding           | 881 592 800              | 1.41%                    |
| 34 000                             | Murata Manufacturing Co. Ltd.           | 317 560 000              | 0.51%                    |
| 1 597 000                          | NEC Corp.                               | 378 489 000              | 0.61%                    |
| 110 100                            | Nidec Corp.                             | 1 134 030 000            | 1.81%                    |
| 374 000                            | Nippon Electric Glass Co. Ltd.          | 206 448 000              | 0.33%                    |
| 132 000                            | Nippon Meat Packers, Inc.               | 238 392 000              | 0.38%                    |
| 192 800                            | Nippon Telegraph & Telephone Corp.      | 1 091 248 000            | 1.75%                    |
| 1 055 000                          | Nippon Yusen KK                         | 354 480 000              | 0.57%                    |
| 750 000                            | Nishi-Nippon City Bank Ltd.             | 212 250 000              | 0.34%                    |
| 1 288 800                          | Nissan Motor Co. Ltd.                   | 1 139 299 200            | 1.82%                    |
| 186 600                            | Nisshin Seifun Group, Inc.              | 202 834 200              | 0.32%                    |
| 112 200                            | Nitori Holdings Co. Ltd.                | 1 118 634 000            | 1.79%                    |
| 125 200                            | NOK Corp.                               | 215 344 000              | 0.34%                    |
| 326 100                            | Obic Co. Ltd.                           | 1 012 540 500            | 1.62%                    |
| 532 000                            | Oji Holdings Corp.                      | 286 748 000              | 0.46%                    |
| 560 600                            | ORIX Corp.                              | 1 035 428 200            | 1.66%                    |
| 236 100                            | Otsuka Holdings Co. Ltd.                | 717 744 000              | 1.15%                    |
| 427 000                            | Ricoh Co. Ltd.                          | 477 386 000              | 0.76%                    |
| 61 300                             | Rohm Co. Ltd.                           | 313 856 000              | 0.50%                    |
| 147 500                            | SBI Holding, Inc.                       | 234 525 000              | 0.38%                    |
| 112 500                            | Shimano, Inc.                           | 1 015 875 000            | 1.63%                    |
| 169 300                            | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.             | 1 039 502 000            | 1.66%                    |
| 1 427 000                          | Showa Denko KK                          | 212 623 000              | 0.34%                    |
| 195 800                            | Showa Shell Sekiyu KK                   | 209 114 400              | 0.33%                    |
| 43 500                             | SMC Corp.                               | 1 152 750 000            | 1.84%                    |
| 1 091 300                          | Sojitz Corp.                            | 204 073 100              | 0.33%                    |
| 641 800                            | Sony Corp.                              | 1 171 926 800            | 1.88%                    |
| 667 300                            | Sumitomo Corp.                          | 881 503 300              | 1.41%                    |
| 437 000                            | Sumitomo Heavy Industries Ltd.          | 211 508 000              | 0.34%                    |
| 341 000                            | Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.          | 469 557 000              | 0.75%                    |
| 1 973 540                          | Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.    | 1 093 341 160            | 1.75%                    |
| 59 800                             | Suzuken Co. Ltd.                        | 203 619 000              | 0.33%                    |
| 406 700                            | Suzuki Motor Corp.                      | 1 150 147 600            | 1.84%                    |
| 28 500                             | Taisho Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. | 206 055 000              | 0.33%                    |
| 210 000                            | Takashimaya Co. Ltd.                    | 219 870 000              | 0.35%                    |
| 46 800                             | TDK Corp.                               | 235 872 000              | 0.38%                    |
| 214 000                            | TonenGeneral Sekiyu KK                  | 206 510 000              | 0.33%                    |
| 359 000                            | Toppan Printing Co. Ltd.                | 301 919 000              | 0.48%                    |
| 103 600                            | Toyo Seikan Group Holdings Ltd.         | 234 032 400              | 0.37%                    |
| 257 900                            | Trend Micro, Inc.                       | 949 072 000              | 1.52%                    |
| 154 300                            | Unicharm Corp.                          | 925 800 000              | 1.48%                    |
| 115 100                            | West Japan Railway Co.                  | 524 856 000              | 0.84%                    |
| 2 057 700                          | Yahoo Japan Corp.                       | 1 203 754 500            | 1.93%                    |
| 639 700                            | Yamada Denki Co. Ltd.                   | 220 056 800              | 0.35%                    |
| 198 000                            | Yamazaki Baking Co. Ltd.                | 213 642 000              | 0.34%                    |
| <b>FONDOS DE INVERSIÓN</b>         |                                         | <b>1 068 349 440</b>     | <b>1.71%</b>             |
| <b>Japón</b>                       |                                         | <b>1 068 349 440</b>     | <b>1.71%</b>             |
| 804 480                            | Nomura TOPIX Exchange Traded Fund       | 1 068 349 440            | 1.71%                    |

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

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

### INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

#### Contratos sobre divisas a plazo

| Compras |            | Ventas |               | Fecha de<br>vencimiento | Plusvalía/<br>minusvalía<br>latente | % del patrimonio<br>neto |
|---------|------------|--------|---------------|-------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| CHF     | 490 000    | JPY    | 57 953 873    | 06.01.14                | -77 522                             | 0.00%                    |
| CHF     | 59 819 000 | JPY    | 6 513 534 702 | 15.01.14                | 552 186 939                         | 0.88%                    |
| CHF     | 1 600 000  | JPY    | 189 304 307   | 15.01.14                | -314 945                            | 0.00%                    |
| CHF     | 3 000 000  | JPY    | 328 875 247   | 15.01.14                | 25 479 806                          | 0.04%                    |
| CHF     | 500 000    | JPY    | 54 653 768    | 15.01.14                | 4 405 408                           | 0.01%                    |
| CHF     | 900 000    | JPY    | 101 169 065   | 15.01.14                | 5 137 451                           | 0.01%                    |
| CHF     | 450 000    | JPY    | 51 027 929    | 15.01.14                | 2 125 329                           | 0.00%                    |
| CHF     | 2 730 000  | JPY    | 310 244 900   | 15.01.14                | 12 218 198                          | 0.02%                    |
| CHF     | 450 000    | JPY    | 52 083 333    | 15.01.14                | 1 069 925                           | 0.00%                    |
| CHF     | 300 000    | JPY    | 34 816 921    | 15.01.14                | 618 584                             | 0.00%                    |
| EUR     | 14 480 000 | JPY    | 1 944 664 000 | 15.01.14                | 151 696 180                         | 0.24%                    |
| EUR     | 250 000    | JPY    | 33 805 000    | 15.01.14                | 2 389 064                           | 0.00%                    |
| EUR     | 740 000    | JPY    | 100 048 740   | 15.01.14                | 7 085 689                           | 0.01%                    |
| EUR     | 2 380 000  | JPY    | 322 323 400   | 15.01.14                | 22 244 088                          | 0.04%                    |
| EUR     | 110 000    | JPY    | 15 052 631    | 15.01.14                | 872 757                             | 0.00%                    |
| EUR     | 100 000    | JPY    | 13 740 170    | 15.01.14                | 737 456                             | 0.00%                    |
| EUR     | 240 000    | JPY    | 33 433 920    | 15.01.14                | 1 312 381                           | 0.00%                    |
| EUR     | 4 230 000  | JPY    | 589 728 834   | 15.01.14                | 22 674 727                          | 0.04%                    |
| EUR     | 1 290 000  | JPY    | 179 245 371   | 15.01.14                | 7 515 999                           | 0.01%                    |
| EUR     | 950 000    | JPY    | 132 102 250   | 15.01.14                | 5 435 193                           | 0.01%                    |
| EUR     | 500 000    | JPY    | 70 723 000    | 15.01.14                | 1 665 128                           | 0.00%                    |
| EUR     | 1 910 000  | JPY    | 269 730 964   | 15.01.14                | 6 791 684                           | 0.01%                    |
| EUR     | 200 000    | JPY    | 28 330 800    | 15.01.14                | 624 451                             | 0.00%                    |
| EUR     | 17 620 000 | JPY    | 2 495 629 844 | 15.01.14                | 55 327 779                          | 0.09%                    |
| EUR     | 380 000    | JPY    | 54 050 820    | 15.01.14                | 964 157                             | 0.00%                    |
| EUR     | 1 500 000  | JPY    | 217 095 000   | 15.01.14                | 69 383                              | 0.00%                    |
| JPY     | 57 950 446 | CHF    | 490 000       | 15.01.14                | 72 454                              | 0.00%                    |
| JPY     | 36 318 240 | EUR    | 270 000       | 15.01.14                | -2 771 349                          | 0.00%                    |
| JPY     | 7 917 910  | USD    | 77 000        | 15.01.14                | -187 546                            | 0.00%                    |
| USD     | 8 335 000  | JPY    | 833 083 250   | 15.01.14                | 44 306 044                          | 0.07%                    |
| USD     | 420 000    | JPY    | 42 128 100    | 15.01.14                | 2 083 478                           | 0.00%                    |
| USD     | 103 000    | JPY    | 10 448 835    | 15.01.14                | 393 528                             | 0.00%                    |
| USD     | 460 000    | JPY    | 47 221 300    | 15.01.14                | 1 200 905                           | 0.00%                    |
| USD     | 100 000    | JPY    | 10 280 000    | 15.01.14                | 246 566                             | 0.00%                    |
| USD     | 83 000     | JPY    | 8 644 450     | 15.01.14                | 92 600                              | 0.00%                    |
| USD     | 280 000    | JPY    | 29 374 800    | 15.01.14                | 99 585                              | 0.00%                    |
|         |            |        |               |                         | <b>935 791 554</b>                  | <b>1.50%</b>             |

Los contratos sobre divisas a plazo indicados en la tabla anterior se han celebrado principalmente con State Street Bank, Londres, y Bank Julius Bär and Co. Ltd., Zúrich.

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 - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

### BALANCE

a 31 de diciembre de 2013

Sin cartera a 31 de diciembre de 2013

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

del 1 de julio al 18 de julio de 2013

(integración en el Subfondo Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE)

|                                                                  | EUR                        |                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 12 195                         |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>12 195</b>                  |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 34 003                         |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 14                             |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 1 056                          |
| Intereses de deudas bancarias                                    |                            | 134                            |
| Otros gastos*                                                    |                            | 13 354                         |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>48 561</b>                  |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>-36 366</b>                 |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 111 892                        |
| - Divisas                                                        |                            | -10 467                        |
| Compensación de ingresos                                         |                            | -85 083                        |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>-20 024</b>                 |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 1 730 927                      |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | -60 599                        |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>1 650 304</b>               |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>EUR</b>                 | <b>EUR</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 169 800 349                | 200 109 269                    |
| Diferencia de cambio - Subfondo                                  | -819 773                   | 0                              |
| Beneficio/pérdida total                                          | 21 742 753                 | 1 650 304                      |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | 9 622 471                  | -201 759 573                   |
| Dividendos distribuidos                                          | -236 531                   | 0                              |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>200 109 269</b>         | <b>0</b>                       |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

| COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR               | 30 de junio de 2012<br>EUR | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                   |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)           | 71 375.11                  | 77 054.65                  | —                              |
| Acciones de distribución (acciones Ah-CHF)          | 80 328.00                  | 78 325.00                  | —                              |
| Acciones de distribución (acciones Ah-USD)          | 23 562.00                  | 39 886.00                  | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)            | 1 039 220.25               | 989 878.97                 | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-CHF)           | 160 754.85                 | 233 185.85                 | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-USD)           | 138 708.00                 | 203 294.00                 | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)            | 140 282.61                 | 111 226.32                 | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-CHF)           | 45 864.00                  | 75 795.00                  | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-USD)           | 110.00                     | 45 840.00                  | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)            | 3 690.99                   | 822.54                     | —                              |
| <b>Patrimonio neto</b>                              | <b>169 800 349</b>         | <b>200 109 269</b>         | <b>—</b>                       |
| Valor liquidativo por acción                        |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)           | 99.19                      | 109.45                     | —                              |
| Acciones de distribución (acciones Ah-CHF)          | 93.02                      | 104.37                     | —                              |
| Acciones de distribución (acciones Ah-USD)          | 95.80                      | 107.49                     | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)            | 107.46                     | 120.41                     | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-CHF)           | 95.38                      | 108.59                     | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones Bh-USD)           | 95.80                      | 108.92                     | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)            | 112.08                     | 126.59                     | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-CHF)           | 96.87                      | 111.12                     | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones Ch-USD)           | 96.27                      | 110.32                     | —                              |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)            | 102.32                     | 113.80                     | —                              |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR)  | 1.55                       | 1.55                       | —                              |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones Ah-CHF) | 1.40                       | 1.40                       | —                              |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones Ah-USD) | —                          | 1.30                       | —                              |

## Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND

| BALANCE                                                                      | EUR                |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                             |                    |
| <b>Activos</b>                                                               |                    |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 374 191 432) | 456 594 385        |
| Depósitos bancarios                                                          | 4 880 448          |
| Importes por cobrar frente a intermediarios financieros                      | 10 000 047         |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                             | 2 138 905          |
| Dividendos e intereses por cobrar                                            | 257 382            |
| Otros importes por cobrar                                                    | 365 556            |
| <b>Total de activos</b>                                                      | <b>474 236 723</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                               |                    |
| Deudas bancarias                                                             | 169                |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                 | 770 251            |
| Comisiones de gestión por pagar                                              | 570 355            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                                | 43 240             |
| Otros importes por pagar                                                     | 528 254            |
| <b>Total de pasivos</b>                                                      | <b>1 912 269</b>   |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                       | <b>472 324 454</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

| del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013                        |                            | EUR                            |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 1 676 804                      |
| Intereses bancarios                                              |                            | 325                            |
| Ingresos de préstamos de valores                                 |                            | 66 494                         |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>1 743 623</b>               |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 3 259 029                      |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 930 779                        |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 84 420                         |
| Otros gastos*                                                    |                            | 3 029                          |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 118 816                        |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>4 396 073</b>               |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>-2 652 450</b>              |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 340 781                        |
| - Divisas                                                        |                            | 29 551                         |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 26 445                         |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>-2 255 673</b>              |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 34 562 384                     |
| - Divisas                                                        |                            | 4 362                          |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>32 311 073</b>              |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             |                            |                                |
|                                                                  | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>EUR</b>                 | <b>EUR</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 162 628 002                | 373 735 220                    |
| Diferencia de cambio - Subfondo                                  | -1 367 670                 | 0                              |
| Beneficio/pérdida total                                          | 33 995 536                 | 32 311 073                     |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | 178 512 060                | 66 357 189                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -32 708                    | -79 028                        |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>373 735 220</b>         | <b>472 324 454</b>             |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND

### COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR

|                                                    | 30 de junio de 2012<br>EUR | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | 42 205.85                  | 65 732.81                  | 65 091.03                      |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 35 099.39                  | 73 321.39                  | 93 559.04                      |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 29 581.19                  | 49 885.17                  | 59 137.81                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | 50 874.16                  | 109 757.44                 | 118 842.13                     |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 253 237.57                 | 623 903.49                 | 844 372.56                     |
| Acciones de acumulación (acciones B-GBP)           | 6 312.95                   | 10 356.92                  | 14 583.10                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 222 909.63                 | 234 026.20                 | 213 941.41                     |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | 609.93                     | 2 622.72                   | 29 472.32                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 339 774.49                 | 564 962.65                 | 610 803.42                     |
| Acciones de acumulación (acciones C-GBP)           | 26 404.14                  | 37 553.58                  | 46 313.74                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 26 761.55                  | 114 081.78                 | 109 330.11                     |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 56 486.22                  | 189 256.28                 | 225 883.92                     |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 95 561.20                  | 153 844.90                 | 137 446.35                     |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>162 628 002</b>         | <b>373 735 220</b>         | <b>472 324 454</b>             |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | 114.91                     | 139.64                     | 150.01                         |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 153.30                     | 181.95                     | 196.25                         |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 131.63                     | 160.08                     | 183.02                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | 118.47                     | 144.38                     | 155.46                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 158.47                     | 188.60                     | 203.88                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-GBP)           | 92.89                      | 117.10                     | 122.89                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 135.80                     | 165.56                     | 189.68                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | 122.71                     | 150.67                     | 162.85                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 164.09                     | 196.77                     | 213.53                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-GBP)           | 94.10                      | 119.52                     | 125.92                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 140.70                     | 172.83                     | 198.77                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 153.38                     | 181.19                     | 195.12                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 131.43                     | 159.04                     | 181.53                         |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-CHF) | 0.40                       | 0.35                       | 0.35                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | 0.60                       | 0.45                       | 0.45                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-USD) | 0.40                       | 0.35                       | 0.35                           |

## Julius Baer Multistock - LUXURY BRANDS FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                 | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                         | <b>456 594 385</b>       | <b>96.67%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                         | <b>456 594 385</b>       | <b>96.67%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                         | <b>456 594 385</b>       | <b>96.67%</b>            |
| <b>Estados Unidos</b>              |                                         | <b>105 396 290</b>       | <b>22.32%</b>            |
| 178 000                            | Brown-Forman Corp. «B»                  | 9 761 940                | 2.07%                    |
| 64 000                             | Deckers Outdoor Corp.                   | 3 922 814                | 0.83%                    |
| 397 000                            | Estee Lauder Cos, Inc. «A»              | 21 700 389               | 4.60%                    |
| 332 000                            | NIKE, Inc. «B»                          | 18 947 342               | 4.01%                    |
| 175 500                            | Ralph Lauren Corp.                      | 22 488 513               | 4.76%                    |
| 333 500                            | Tiffany & Co.                           | 22 455 199               | 4.75%                    |
| 96 600                             | Under Armour, Inc. «A»                  | 6 120 093                | 1.30%                    |
| <b>Francia</b>                     |                                         | <b>99 528 312</b>        | <b>21.07%</b>            |
| 48 000                             | Christian Dior S.A.                     | 6 592 800                | 1.40%                    |
| 67 265                             | Hermes International                    | 17 724 328               | 3.75%                    |
| 115 000                            | Kering                                  | 17 669 750               | 3.74%                    |
| 142 500                            | L'Oreal S.A.                            | 18 197 250               | 3.85%                    |
| 114 900                            | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.   | 15 235 740               | 3.23%                    |
| 189 500                            | Pernod-Ricard S.A.                      | 15 692 495               | 3.32%                    |
| 137 989                            | Remy Cointreau S.A.                     | 8 415 949                | 1.78%                    |
| <b>Italia</b>                      |                                         | <b>79 152 177</b>        | <b>16.76%</b>            |
| 536 500                            | Davide Campari-Milano SpA               | 3 261 920                | 0.69%                    |
| 348 000                            | Luxottica Group SpA                     | 13 554 600               | 2.87%                    |
| 3 070 000                          | Prada SpA                               | 19 826 332               | 4.20%                    |
| 811 648                            | Salvatore Ferragamo SpA                 | 22 442 067               | 4.75%                    |
| 42 370                             | Tod's SpA                               | 5 143 718                | 1.09%                    |
| 91 000                             | Tod's SpA (negociada en el Reino Unido) | 11 047 400               | 2.34%                    |
| 118 900                            | Yoox SpA                                | 3 876 140                | 0.82%                    |
| <b>Suiza</b>                       |                                         | <b>66 604 384</b>        | <b>14.10%</b>            |
| 336 000                            | Cie Financiere Richemont S.A.           | 24 347 043               | 5.15%                    |
| 280                                | Lindt & Spruengli AG                    | 10 989 985               | 2.33%                    |
| 65 000                             | Swatch Group AG                         | 31 267 356               | 6.62%                    |
| <b>Alemania</b>                    |                                         | <b>53 106 860</b>        | <b>11.24%</b>            |
| 109 000                            | Adidas AG                               | 10 097 760               | 2.14%                    |
| 280 000                            | Bayerische Motoren Werke AG             | 23 861 600               | 5.05%                    |
| 185 000                            | Hugo Boss AG                            | 19 147 500               | 4.05%                    |
| <b>Reino Unido</b>                 |                                         | <b>35 281 389</b>        | <b>7.47%</b>             |
| 903 500                            | Burberry Group Plc.                     | 16 463 405               | 3.49%                    |
| 782 800                            | Diageo Plc.                             | 18 817 984               | 3.98%                    |
| <b>Hong Kong</b>                   |                                         | <b>17 524 973</b>        | <b>3.71%</b>             |
| 4 100 000                          | Belle International Holdings Ltd        | 3 442 161                | 0.73%                    |
| 1 320 000                          | Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.      | 1 428 192                | 0.30%                    |
| 5 082 000                          | Hengdeli Holdings Ltd.                  | 870 444                  | 0.18%                    |
| 200 000                            | Michael Kors Holdings Ltd.              | 11 784 176               | 2.50%                    |

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                                                                     | USD               |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                            |                   |
| <b>Activos</b>                                                              |                   |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 23 686 318) | 26 317 202        |
| Depósitos bancarios                                                         | 1 516 476         |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                            | 3 803             |
| Dividendos e intereses por cobrar                                           | 22 047            |
| Otros importes por cobrar                                                   | 292 837           |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>28 152 365</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                              |                   |
| Deudas bancarias                                                            | 186               |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                | 143 736           |
| Comisiones de gestión por pagar                                             | 40 531            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                               | 3 275             |
| Otros importes por pagar                                                    | 135 360           |
| <b>Total de pasivos</b>                                                     | <b>323 088</b>    |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                      | <b>27 829 277</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - NATURAL RESOURCES FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

|                                                                  | USD                        |                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 198 198                        |
| Intereses bancarios                                              |                            | 305                            |
| Ingresos de préstamos de valores                                 |                            | 3 117                          |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 6 736                          |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>208 356</b>                 |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 249 279                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 72 051                         |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 6 647                          |
| Otros gastos*                                                    |                            | 2 595                          |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>330 572</b>                 |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>-122 216</b>                |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 40 985                         |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | 149                            |
| - Divisas                                                        |                            | 18 680                         |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 2 981                          |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>-59 421</b>                 |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 4 179 353                      |
| - Divisas                                                        |                            | -17 346                        |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>4 102 586</b>               |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>USD</b>                 | <b>USD</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 40 350 871                 | 29 168 992                     |
| Diferencia de cambio - Subfondo                                  | 313 512                    | 0                              |
| Beneficio/pérdida total                                          | -148 378                   | 4 102 586                      |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -11 339 096                | -5 423 363                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -7 917                     | -18 938                        |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>29 168 992</b>          | <b>27 829 277</b>              |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - NATURAL RESOURCES FUND

| COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR              | 30 de junio de 2012<br>USD | 30 de junio de 2013<br>USD | 31 de diciembre de 2013<br>USD |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | 21 112.09                  | 14 474.00                  | 10 861.00                      |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 6 476.81                   | 14 299.24                  | 5 145.66                       |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 1 603.68                   | 1 573.68                   | 1 573.68                       |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | 54 048.30                  | 37 046.25                  | 34 041.50                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 94 547.34                  | 65 354.64                  | 58 995.67                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 179 463.49                 | 116 497.48                 | 134 001.36                     |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | 8 910.00                   | 3 410.00                   | 3 410.00                       |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 9 010.00                   | 9 295.00                   | 7 147.88                       |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 64 601.11                  | 54 946.43                  | 7 706.43                       |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 13 123.85                  | 13 325.02                  | 13 022.06                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 55 104.79                  | 48 170.41                  | 40 837.32                      |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>40 350 871</b>          | <b>29 168 992</b>          | <b>27 829 277</b>              |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | 58.24                      | 55.61                      | 59.33                          |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 80.51                      | 75.13                      | 80.74                          |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 72.09                      | 68.92                      | 78.45                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | 59.46                      | 56.96                      | 61.54                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 82.28                      | 76.96                      | 83.49                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 73.75                      | 70.68                      | 81.25                          |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | 61.82                      | 59.71                      | 64.76                          |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 85.57                      | 80.71                      | 87.88                          |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 76.72                      | 74.14                      | 85.60                          |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 79.55                      | 73.85                      | 79.80                          |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 71.31                      | 67.84                      | 77.69                          |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-CHF) | 0.25                       | 0.20                       | 0.75                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | 0.25                       | 0.20                       | 0.75                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-USD) | 0.25                       | 0.20                       | 0.75                           |

## Julius Baer Multistock - NATURAL RESOURCES FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                              | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                      | <b>26 317 202</b>        | <b>94.57%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                      | <b>26 317 202</b>        | <b>94.57%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                      | <b>25 514 202</b>        | <b>91.68%</b>            |
| <b>Estados Unidos</b>              |                                      | <b>11 326 404</b>        | <b>40.70%</b>            |
| 18 900                             | Aegion Corp.                         | 413 721                  | 1.49%                    |
| 10 800                             | AGCO Corp.                           | 639 252                  | 2.30%                    |
| 12 600                             | American Water Works Co., Inc.       | 532 476                  | 1.91%                    |
| 9 000                              | Baker Hughes, Inc.                   | 497 340                  | 1.79%                    |
| 18 000                             | Cabot Oil & Gas Corp.                | 697 680                  | 2.51%                    |
| 4 500                              | Chart Industries, Inc.               | 430 380                  | 1.55%                    |
| 22 500                             | Commercial Metals Co.                | 457 425                  | 1.64%                    |
| 4 320                              | EOG Resources, Inc.                  | 725 069                  | 2.60%                    |
| 12 600                             | KBR, Inc.                            | 401 814                  | 1.44%                    |
| 35 000                             | Marrone Bio Innovations, Inc.        | 622 300                  | 2.23%                    |
| 34 200                             | MasTec, Inc.                         | 1 119 024                | 4.02%                    |
| 6 106                              | Monsanto Co.                         | 711 654                  | 2.56%                    |
| 54 000                             | Mueller Water Products, Inc. «A»     | 505 980                  | 1.82%                    |
| 11 308                             | Nucor Corp.                          | 603 621                  | 2.17%                    |
| 8 550                              | Reliance Steel & Aluminum Co.        | 648 432                  | 2.33%                    |
| 5 185                              | Schlumberger Ltd.                    | 467 221                  | 1.68%                    |
| 13 550                             | Trimble Navigation Ltd.              | 470 185                  | 1.69%                    |
| 28 000                             | United States Steel Corp.            | 826 000                  | 2.97%                    |
| 9 000                              | Watts Water Technologies, Inc. «A»   | 556 830                  | 2.00%                    |
| <b>Canadá</b>                      |                                      | <b>4 264 557</b>         | <b>15.33%</b>            |
| 10 868                             | Agrium, Inc.                         | 993 923                  | 3.57%                    |
| 45 000                             | Alamos Gold, Inc.                    | 545 082                  | 1.96%                    |
| 20 116                             | Enbridge, Inc.                       | 878 667                  | 3.16%                    |
| 18 000                             | MEG Energy Corp.                     | 518 570                  | 1.86%                    |
| 3 150                              | Methanex Corp.                       | 186 243                  | 0.67%                    |
| 31 721                             | Newalta Corp.                        | 520 075                  | 1.87%                    |
| 17 746                             | Suncor Energy, Inc.                  | 621 997                  | 2.24%                    |
| <b>Hong Kong</b>                   |                                      | <b>2 925 512</b>         | <b>10.51%</b>            |
| 1 575 000                          | Beijing Enterprises Water Group Ltd. | 989 231                  | 3.56%                    |
| 585 000                            | China Everbright International Ltd.  | 783 144                  | 2.81%                    |
| 693 000                            | Guangdong Investment Ltd.            | 677 471                  | 2.43%                    |
| 270 000                            | Kunlun Energy Co. Ltd.               | 475 666                  | 1.71%                    |
| <b>Suiza</b>                       |                                      | <b>2 471 496</b>         | <b>8.88%</b>             |
| 2 070                              | Bucher Industries AG                 | 602 833                  | 2.17%                    |
| 18 000                             | Foster Wheeler AG                    | 594 360                  | 2.13%                    |
| 135 000                            | Glencore Xstrata Plc.                | 699 177                  | 2.51%                    |
| 1 440                              | Syngenta AG                          | 575 126                  | 2.07%                    |
| <b>Reino Unido</b>                 |                                      | <b>1 893 449</b>         | <b>6.80%</b>             |
| 190 000                            | African Minerals Ltd.                | 623 868                  | 2.24%                    |
| 18 028                             | BHP Billiton Plc.                    | 558 062                  | 2.00%                    |
| 12 600                             | Rio Tinto Plc.                       | 711 519                  | 2.56%                    |
| <b>Luxemburgo</b>                  |                                      | <b>1 154 837</b>         | <b>4.15%</b>             |
| 64 733                             | ArcelorMittal                        | 1 154 837                | 4.15%                    |
| <b>Países Bajos</b>                |                                      | <b>598 608</b>           | <b>2.15%</b>             |
| 7 200                              | Chicago Bridge & Iron Co. NV         | 598 608                  | 2.15%                    |
| <b>Australia</b>                   |                                      | <b>562 341</b>           | <b>2.02%</b>             |
| 108 000                            | Fortescue Metals Group Ltd.          | 562 341                  | 2.02%                    |
| <b>Jersey</b>                      |                                      | <b>316 998</b>           | <b>1.14%</b>             |
| 5 050                              | Randgold Resources Ltd.              | 316 998                  | 1.14%                    |

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 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                    | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Certificado de depósito</b>     |                            | <b>803 000</b>           | <b>2.89%</b>             |
| <b>USD</b>                         |                            |                          |                          |
| 400                                | Bank Julius Bär & Co. Ltd. | 531 200                  | 1.91%                    |
| 400                                | Bank Julius Bär & Co. Ltd. | 271 800                  | 0.98%                    |

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 - NEW WORLD OPPORTUNITIES FUND

| BALANCE                                                                    | EUR              |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                           |                  |
| <b>Activos</b>                                                             |                  |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 1 484 573) | 1 542 082        |
| Depósitos bancarios                                                        | 28 218           |
| Importes por cobrar frente a intermediarios financieros                    | 1                |
| Dividendos e intereses por cobrar                                          | 1 992            |
| Otros importes por cobrar                                                  | 231 307          |
| <b>Total de activos</b>                                                    | <b>1 803 600</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                             |                  |
| Deudas bancarias                                                           | 177 388          |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                               | 10 653           |
| Comisiones de gestión por pagar                                            | 63               |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                              | 196              |
| Otros importes por pagar                                                   | 42 716           |
| <b>Total de pasivos</b>                                                    | <b>231 016</b>   |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                     | <b>1 572 584</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - NEW WORLD OPPORTUNITIES FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

|                                                                  | EUR                        |                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 83                             |
| Otros ingresos                                                   |                            | 2 994                          |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>3 077</b>                   |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 883                            |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 165                            |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 326                            |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>1 374</b>                   |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>1 703</b>                   |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 19 489                         |
| - Divisas                                                        |                            | -26 627                        |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 12 754                         |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>7 319</b>                   |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 206 803                        |
| - Divisas                                                        |                            | -12                            |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>214 110</b>                 |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>EUR</b>                 | <b>EUR</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 3 684 507                  | 3 011 872                      |
| Beneficio/pérdida total                                          | 156 668                    | 214 110                        |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -828 992                   | -1 652 132                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -311                       | -1 266                         |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>3 011 872</b>           | <b>1 572 584</b>               |

## Julius Baer Multistock - NEW WORLD OPPORTUNITIES FUND

| COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR              | 30 de junio de 2012<br>EUR | 30 de junio de 2013<br>EUR | 31 de diciembre de 2013<br>EUR |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 1 571.63                   | 1 547.24                   | 258.33                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 36 714.99                  | 28 442.39                  | 13 771.87                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 24.99                      | 24.99                      | 24.99                          |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 631.45                     | 501.27                     | 494.81                         |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>3 684 507</b>           | <b>3 011 872</b>           | <b>1 572 584</b>               |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 94.62                      | 98.53                      | 102.90                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 94.62                      | 98.73                      | 108.22                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 95.28                      | 99.92                      | 109.49                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 93.91                      | 97.53                      | 106.83                         |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | –                          | 0.20                       | 4.90                           |

## Julius Baer Multistock - NEW WORLD OPPORTUNITIES FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                                | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                                        | <b>1 542 082</b>         | <b>98.06%</b>            |
| <b>FONDOS DE INVERSIÓN</b>         |                                                        | <b>1 542 082</b>         | <b>98.06%</b>            |
| <b>Luxemburgo</b>                  |                                                        | <b>1 542 082</b>         | <b>98.06%</b>            |
| 1 510                              | Julius Baer Multistock - Africa Focus Fund "C"         | 127 839                  | 8.13%                    |
| 1 738                              | Julius Baer Multistock - Asia Focus Fund "C"           | 128 726                  | 8.19%                    |
| 2 207                              | Julius Baer Multistock - Agriculture Fund "C"          | 193 662                  | 12.31%                   |
| 550                                | Julius Baer Multistock - Eastern Europe Focus Fund "C" | 125 612                  | 7.99%                    |
| 1 274                              | Julius Baer Multistock - Energy Transition Fund "C"    | 193 005                  | 12.27%                   |
| 1 064                              | Julius Baer Multistock - Health Innovation Fund "C"    | 193 086                  | 12.28%                   |
| 1 856                              | Julius Baer Multistock - Infrastructure Fund "C"       | 192 663                  | 12.25%                   |
| 905                                | Julius Baer Multistock - Luxury Brands Fund "C"        | 192 359                  | 12.23%                   |
| 2 237                              | Julius Baer Multistock - Natural Resources Fund "C"    | 195 130                  | 12.41%                   |

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                                                                     | USD               |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                            |                   |
| <b>Activos</b>                                                              |                   |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 18 575 737) | 18 903 039        |
| Instrumentos derivados al precio de mercado:                                |                   |
| - Futuros                                                                   | 22 360            |
| Depósitos bancarios                                                         | 663 980           |
| Importes por cobrar frente a intermediarios financieros                     | 48 096            |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                            | 10 756            |
| Dividendos e intereses por cobrar                                           | 96 405            |
| Otros importes por cobrar                                                   | 9 874             |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>19 754 510</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                              |                   |
| Comisiones de gestión por pagar                                             | 24 055            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                               | 1 975             |
| Otros importes por pagar                                                    | 17 453            |
| <b>Total de pasivos</b>                                                     | <b>43 483</b>     |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                      | <b>19 711 027</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - RUSSIA FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

|                                                                  | USD                        |                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 288 212                        |
| Intereses bancarios                                              |                            | 11                             |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 2 141                          |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>290 364</b>                 |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 160 704                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 50 088                         |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 4 126                          |
| Otros gastos*                                                    |                            | 2 822                          |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>217 740</b>                 |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>72 624</b>                  |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | -140 389                       |
| - Contratos sobre divisas a plazo                                |                            | -456                           |
| - Futuros                                                        |                            | 82 343                         |
| - Divisas                                                        |                            | -18 140                        |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 11 576                         |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>7 558</b>                   |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 2 984 177                      |
| - Divisas                                                        |                            | 1 650                          |
| - Futuros                                                        |                            | -34 440                        |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>2 958 945</b>               |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>USD</b>                 | <b>USD</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 25 429 086                 | 24 680 084                     |
| Diferencia de cambio - Subfondo                                  | 431 663                    | 0                              |
| Beneficio/pérdida total                                          | 378 267                    | 2 958 945                      |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -1 484 700                 | -7 849 404                     |
| Dividendos distribuidos                                          | -74 232                    | -78 598                        |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>24 680 084</b>          | <b>19 711 027</b>              |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - RUSSIA FUND

### COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR

|                                                    | 30 de junio de 2012<br>USD | 30 de junio de 2013<br>USD | 31 de diciembre de 2013<br>USD |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 18 572.73                  | 21 111.18                  | 8 941.01                       |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 19 248.34                  | 1 926.05                   | 1 299.95                       |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 68 406.81                  | 66 356.95                  | 62 018.66                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 74 061.87                  | 66 731.55                  | 54 405.58                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 70 171.69                  | 66 886.85                  | 25 494.50                      |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 10 787.35                  | 16 485.61                  | 16 525.53                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 2 967.37                   | 7 361.54                   | 8 405.38                       |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 5 466.50                   | 1 083.67                   | 949.18                         |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>25 429 086</b>          | <b>24 680 084</b>          | <b>19 711 027</b>              |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-EUR)          | 86.04                      | 84.73                      | 87.29                          |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 69.43                      | 69.94                      | 76.43                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-EUR)           | 86.42                      | 86.83                      | 94.12                          |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 69.69                      | 71.71                      | 82.66                          |
| Acciones de acumulación (acciones C-EUR)           | 89.15                      | 90.18                      | 98.13                          |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 71.86                      | 74.45                      | 86.15                          |
| Acciones de acumulación (acciones E-EUR)           | 84.08                      | 83.86                      | 90.56                          |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 67.80                      | 69.25                      | 79.53                          |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-EUR) | 0.10                       | 1.85                       | 4.45                           |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-USD) | 0.10                       | 1.60                       | 4.00                           |

## Julius Baer Multistock - RUSSIA FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                          | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                                  | <b>18 903 039</b>        | <b>95.90%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                                  | <b>18 903 039</b>        | <b>95.90%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                                  | <b>18 903 039</b>        | <b>95.90%</b>            |
| <b>Rusia</b>                       |                                                  | <b>18 687 289</b>        | <b>94.81%</b>            |
| 175 000                            | Aeroflot - Russian Airlines OJSC                 | 445 755                  | 2.26%                    |
| 365                                | AK Transneft OAO-Preferred                       | 954 154                  | 4.84%                    |
| 250 000                            | Alrosa AO                                        | 271 378                  | 1.38%                    |
| 5 500                              | Bashneft OAO                                     | 334 753                  | 1.70%                    |
| 20 000                             | CTC Media, Inc.                                  | 277 900                  | 1.41%                    |
| 125 000 000                        | Federal Grid Co. Unified Energy System JSC       | 342 750                  | 1.74%                    |
| 6 000                              | GAZ Auto Plant                                   | 155 204                  | 0.79%                    |
| 187 000                            | Gazprom OAO-ADR                                  | 1 598 850                | 8.11%                    |
| 120 000 000                        | Interregional Distribution Network Co. Volga OAO | 83 040                   | 0.42%                    |
| 20 500                             | Lukoil OAO                                       | 1 272 485                | 6.46%                    |
| 9 000                              | Lukoil OAO-ADR                                   | 562 050                  | 2.85%                    |
| 62 500                             | M Video OJSC                                     | 566 798                  | 2.88%                    |
| 900                                | Magnit                                           | 253 074                  | 1.28%                    |
| 24 000                             | Magnit OJSC-GDR                                  | 1 588 800                | 8.06%                    |
| 27 500                             | MegaFon OAO-GDR                                  | 921 250                  | 4.67%                    |
| 54 000                             | MMC Norilsk Nickel OJSC-ADR                      | 897 480                  | 4.55%                    |
| 18 000                             | Mobile Telesystems OJSC-ADR                      | 389 340                  | 1.97%                    |
| 7 250                              | NovaTek OAO-GDR                                  | 992 525                  | 5.04%                    |
| 250 000                            | Protek                                           | 372 946                  | 1.89%                    |
| 52 000                             | Rosneft OAO-GDR                                  | 395 980                  | 2.01%                    |
| 127 047                            | Rostelecom OJSC                                  | 429 083                  | 2.18%                    |
| 26 000 000                         | RusHydro JSC                                     | 448 994                  | 2.28%                    |
| 520 000                            | Sberbank of Russia                               | 1 600 985                | 8.12%                    |
| 43 000                             | Severstal OAO                                    | 418 092                  | 2.12%                    |
| 29 000                             | Sistema JSFC-GDR                                 | 931 480                  | 4.73%                    |
| 9 500                              | Sollers OJSC                                     | 248 746                  | 1.26%                    |
| 1 275 000                          | Surgutneftegas OAO-Preferred                     | 1 004 944                | 5.10%                    |
| 85 000                             | Tatneft OAO                                      | 538 609                  | 2.73%                    |
| 10 200                             | Tatneft OAO-ADR                                  | 389 844                  | 1.98%                    |
| 95 000                             | Yakutia Railways                                 | 0                        | 0.00%                    |
| <b>Países Bajos</b>                |                                                  | <b>215 750</b>           | <b>1.09%</b>             |
| 5 000                              | Yandex NV "A"                                    | 215 750                  | 1.09%                    |

### INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

#### Futuros

|                                            | Contraparte - Subyacente | Moneda | Número de<br>contratos | Precio de<br>mercado | Fecha de vencimiento | Plusvalía/<br>minusvalía latente<br>USD | % del<br>patrimonio<br>neto |
|--------------------------------------------|--------------------------|--------|------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------------|-----------------------------|
| RENAISSANCE CAPITAL - RUSSIAN<br>RTS INDEX | Compras                  | USD    | 200                    | 578 360              | 17.03.14             | 22 360<br><b>22 360</b>                 | 0.11%<br><b>0.11%</b>       |

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

|                                                                             |                    |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>BALANCE</b>                                                              | <b>CHF</b>         |
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                            |                    |
| <b>Activos</b>                                                              |                    |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 80 462 528) | 104 798 743        |
| Depósitos bancarios                                                         | 848 916            |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                            | 57 212             |
| Dividendos e intereses por cobrar                                           | 3                  |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>105 704 874</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                              |                    |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                | 248 282            |
| Comisiones de gestión por pagar                                             | 113 950            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                               | 12 371             |
| Otros importes por pagar                                                    | 36 961             |
| <b>Total de pasivos</b>                                                     | <b>411 564</b>     |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                      | <b>105 293 310</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

|                                                                | CHF               |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                |                   |
| Ingresos de valores                                            | 80 187            |
| Ingresos de préstamos de valores                               | 2 186             |
| <b>Total de ingresos</b>                                       | <b>82 373</b>     |
| <b>Gastos</b>                                                  |                   |
| Comisiones de gestión                                          | 658 494           |
| Comisiones y gastos del Depositario                            | 214 777           |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                          | 24 208            |
| Otros gastos*                                                  | 1 060             |
| Compensación de ingresos                                       | 1 892             |
| <b>Total de gastos</b>                                         | <b>900 431</b>    |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                | <b>-818 058</b>   |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                       |                   |
| - Valores                                                      | 3 072 489         |
| - Divisas                                                      | 45 058            |
| Compensación de ingresos                                       | -13 857           |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                    | <b>2 285 632</b>  |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de: |                   |
| - Valores                                                      | 16 452 940        |
| - Divisas                                                      | -21               |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                 | <b>18 738 551</b> |

### VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

|                                                                  | 30 de junio de 2013<br>CHF | 31 de diciembre de 2013<br>CHF |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 85 223 977                 | 83 956 333                     |
| Beneficio/pérdida total                                          | 15 481 793                 | 18 738 551                     |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -16 688 757                | 2 683 034                      |
| Dividendos distribuidos                                          | -60 680                    | -84 608                        |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>83 956 333</b>          | <b>105 293 310</b>             |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND

| COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR              | 30 de junio de 2012<br>CHF | 30 de junio de 2013<br>CHF | 31 de diciembre de 2013<br>CHF |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | 48 665.33                  | 47 890.83                  | 73 459.90                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | 158 871.68                 | 131 962.41                 | 126 732.79                     |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | 33 930.75                  | 21 645.75                  | 13 172.75                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-CHF)           | 4 806.98                   | 3 966.25                   | 6 959.80                       |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>85 223 977</b>          | <b>83 956 333</b>          | <b>105 293 310</b>             |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | 285.54                     | 339.43                     | 411.68                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | 361.13                     | 431.09                     | 524.37                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | 399.21                     | 481.07                     | 588.01                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-CHF)           | 85.21                      | 100.96                     | 122.34                         |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-CHF) | 0.50                       | 1.25                       | 1.15                           |

## Julius Baer Multistock - SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                           | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                   | <b>104 798 743</b>       | <b>99.53%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                   | <b>103 665 319</b>       | <b>98.45%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                   | <b>103 665 319</b>       | <b>98.45%</b>            |
| <b>Suiza</b>                       |                                   | <b>103 665 319</b>       | <b>98.45%</b>            |
| 65 855                             | Actelion Ltd.                     | 4 962 174                | 4.71%                    |
| 85 425                             | Aryzta AG                         | 5 843 070                | 5.55%                    |
| 18 259                             | Baloise Holding AG                | 2 074 222                | 1.97%                    |
| 3 505                              | Barry Callebaut AG                | 3 918 590                | 3.72%                    |
| 231                                | Belimo Holding AG                 | 568 260                  | 0.54%                    |
| 660                                | Bell AG                           | 1 528 560                | 1.45%                    |
| 39 248                             | Bobst Group AG                    | 1 187 252                | 1.13%                    |
| 11 503                             | Bossard Holding AG                | 2 375 370                | 2.26%                    |
| 11 225                             | Bucher Industries AG              | 2 907 275                | 2.76%                    |
| 6 286                              | Burckhardt Compression Holding AG | 2 457 826                | 2.33%                    |
| 301 842                            | Clariant AG                       | 4 923 043                | 4.68%                    |
| 15 987                             | Daetwyler Holding AG              | 1 980 789                | 1.88%                    |
| 21 548                             | DKSH Holding AG                   | 1 493 276                | 1.42%                    |
| 23 855                             | Dufry AG                          | 3 735 693                | 3.55%                    |
| 5 666                              | Galenica AG                       | 5 088 068                | 4.83%                    |
| 107 525                            | GAM Holding AG                    | 1 865 559                | 1.77%                    |
| 5 910                              | Georg Fischer AG                  | 3 708 525                | 3.52%                    |
| 3 071                              | Helvetia Holding AG               | 1 374 273                | 1.31%                    |
| 4 630                              | Interroll Holding AG              | 2 268 700                | 2.15%                    |
| 6 034                              | Kaba Holding AG                   | 2 615 739                | 2.48%                    |
| 44 528                             | Kardex AG                         | 1 745 498                | 1.66%                    |
| 7 028                              | Komax Holding AG                  | 950 888                  | 0.90%                    |
| 29 287                             | Kuehne + Nagel International AG   | 3 429 508                | 3.26%                    |
| 7 091                              | Kuoni Reisen Holding AG           | 2 855 900                | 2.71%                    |
| 303 126                            | Logitech International S.A.       | 3 713 293                | 3.53%                    |
| 220 783                            | Nobel Biocare Holding AG          | 3 068 884                | 2.92%                    |
| 15 318                             | Partners Group Holding AG         | 3 644 152                | 3.46%                    |
| 2 032                              | Phoenix Mecano AG                 | 1 107 440                | 1.05%                    |
| 13 875                             | Schindler Holding AG              | 1 821 788                | 1.73%                    |
| 1 840                              | Sika AG                           | 5 834 640                | 5.54%                    |
| 45 980                             | Sonova Holding AG                 | 5 517 600                | 5.24%                    |
| 47 881                             | Swatch Group AG                   | 4 807 252                | 4.57%                    |
| 19 469                             | Swiss Life Holding AG             | 3 605 659                | 3.42%                    |
| 31 989                             | Swissquote Group Holding S.A.     | 1 252 369                | 1.19%                    |
| 684                                | Vetropack Holding AG              | 1 245 564                | 1.18%                    |
| 6 884                              | VZ Holding AG                     | 1 145 498                | 1.09%                    |
| 25 442                             | Zehnder Group AG                  | 1 043 122                | 0.99%                    |
| <b>VALORES NO COTIZADOS</b>        |                                   | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>             |
| <b>Acciones</b>                    |                                   | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>             |
| <b>Suiza</b>                       |                                   | <b>0</b>                 | <b>0.00%</b>             |
| 18 000                             | SHS Minicap Technology            | 0                        | 0.00%                    |
| <b>FONDOS DE INVERSIÓN</b>         |                                   | <b>1 133 424</b>         | <b>1.08%</b>             |
| <b>Suiza</b>                       |                                   | <b>1 133 424</b>         | <b>1.08%</b>             |
| 6 753                              | iShares SMIM CH                   | 1 133 424                | 1.08%                    |

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 - SWISS STOCK FUND

|                                                                              |                    |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>BALANCE</b>                                                               | <b>CHF</b>         |
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                             |                    |
| <b>Activos</b>                                                               |                    |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 151 890 144) | 205 087 567        |
| Instrumentos derivados al precio de mercado:                                 |                    |
| - Futuros                                                                    | 21 480             |
| Depósitos bancarios                                                          | 2 517 070          |
| Importes por cobrar frente a intermediarios financieros                      | 158 684            |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                             | 598 597            |
| Dividendos e intereses por cobrar                                            | 4                  |
| Otros importes por cobrar                                                    | 36 666             |
| <b>Total de activos</b>                                                      | <b>208 420 068</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                               |                    |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                 | 1 500 035          |
| Comisiones de gestión por pagar                                              | 168 163            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                                | 25 784             |
| Otros importes por pagar                                                     | 75 125             |
| <b>Total de pasivos</b>                                                      | <b>1 769 107</b>   |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                       | <b>206 650 961</b> |

## Julius Baer Multistock - SWISS STOCK FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

|                                                                  | CHF                            |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                                |
| Ingresos de valores                                              | 216 870                        |
| Ingresos de préstamos de valores                                 | 603                            |
| Compensación de ingresos                                         | 43 555                         |
| <b>Total de ingresos</b>                                         | <b>261 028</b>                 |
| <b>Gastos</b>                                                    |                                |
| Comisiones de gestión                                            | 1 035 144                      |
| Comisiones y gastos del Depositario                              | 463 075                        |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            | 52 496                         |
| Otros gastos*                                                    | 100                            |
| <b>Total de gastos</b>                                           | <b>1 550 815</b>               |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  | <b>-1 289 787</b>              |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                                |
| - Valores                                                        | 4 796 514                      |
| - Futuros                                                        | 39 103                         |
| - Divisas                                                        | -1 074                         |
| Compensación de ingresos                                         | -146 409                       |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      | <b>3 398 347</b>               |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                                |
| - Valores                                                        | 23 784 271                     |
| - Divisas                                                        | -3 787                         |
| - Futuros                                                        | 21 480                         |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   | <b>27 200 311</b>              |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             |                                |
|                                                                  | <b>30 de junio de 2013</b>     |
|                                                                  | <b>CHF</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 178 152 236                    |
| Beneficio/pérdida total                                          | 42 411 315                     |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -29 892 346                    |
| Dividendos distribuidos                                          | -440 579                       |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>190 230 626</b>             |
|                                                                  | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>CHF</b>                     |
|                                                                  | 190 230 626                    |
|                                                                  | 27 200 311                     |
|                                                                  | -10 391 932                    |
|                                                                  | -388 044                       |
|                                                                  | <b>206 650 961</b>             |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - SWISS STOCK FUND

| COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR              | 30 de junio de 2012<br>CHF | 30 de junio de 2013<br>CHF | 31 de diciembre de 2013<br>CHF |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | 152 670.98                 | 146 252.92                 | 147 755.67                     |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | 395 993.84                 | 328 764.99                 | 303 489.32                     |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | 5 215.31                   | 347.72                     | 1 136.45                       |
| Acciones de acumulación (acciones E-CHF)           | 7 065.75                   | 13 993.72                  | 20 572.78                      |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>178 152 236</b>         | <b>190 230 626</b>         | <b>206 650 961</b>             |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-CHF)          | 257.09                     | 319.15                     | 362.86                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-CHF)           | 344.44                     | 432.11                     | 494.87                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-CHF)           | 377.56                     | 477.32                     | 548.74                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-CHF)           | 76.11                      | 94.77                      | 108.12                         |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-CHF) | 1.65                       | 2.90                       | 2.60                           |

## Julius Baer Multistock - SWISS STOCK FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                         | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                 | <b>205 087 567</b>       | <b>99.24%</b>            |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                 | <b>205 087 567</b>       | <b>99.24%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                 | <b>205 087 567</b>       | <b>99.24%</b>            |
| <b>Suiza</b>                       |                                 | <b>205 087 567</b>       | <b>99.24%</b>            |
| 521 530                            | ABB Ltd.                        | 12 245 524               | 5.93%                    |
| 61 140                             | Actelion Ltd.                   | 4 606 899                | 2.23%                    |
| 86 470                             | Adecco S.A.                     | 6 104 782                | 2.95%                    |
| 78 632                             | Aryzta AG                       | 5 378 429                | 2.60%                    |
| 16 583                             | Baloise Holding AG              | 1 883 829                | 0.91%                    |
| 2 414                              | Barry Callebaut AG              | 2 698 852                | 1.31%                    |
| 4 511                              | Bobst Group AG                  | 136 458                  | 0.07%                    |
| 12 553                             | Bossard Holding AG              | 2 592 195                | 1.25%                    |
| 11 615                             | Bucher Industries AG            | 3 008 285                | 1.46%                    |
| 100 367                            | Cie Financiere Richemont S.A.   | 8 912 590                | 4.31%                    |
| 238 469                            | Clariant AG                     | 3 889 429                | 1.88%                    |
| 184 544                            | Credit Suisse Group AG          | 5 032 515                | 2.44%                    |
| 56 087                             | DKSH Holding AG                 | 3 886 829                | 1.88%                    |
| 18 692                             | Dufry AG                        | 2 927 167                | 1.42%                    |
| 5 412                              | Galenica AG                     | 4 859 976                | 2.35%                    |
| 34 242                             | GAM Holding AG                  | 594 099                  | 0.29%                    |
| 4 675                              | Georg Fischer AG                | 2 933 563                | 1.42%                    |
| 996                                | Helvetia Holding AG             | 445 710                  | 0.22%                    |
| 5 078                              | Interroll Holding AG            | 2 488 220                | 1.20%                    |
| 41 421                             | Julius Baer Group Ltd.          | 1 774 476                | 0.86%                    |
| 5 256                              | Kaba Holding AG                 | 2 278 476                | 1.10%                    |
| 23 776                             | Kardex AG                       | 932 019                  | 0.45%                    |
| 3 813                              | Komax Holding AG                | 515 899                  | 0.25%                    |
| 4 986                              | Kuehne + Nagel International AG | 583 861                  | 0.28%                    |
| 12 770                             | Kuoni Reisen Holding AG         | 5 143 117                | 2.49%                    |
| 590 017                            | Logitech International S.A.     | 7 227 708                | 3.50%                    |
| 232 915                            | Nestle S.A.                     | 15 209 349               | 7.36%                    |
| 327 016                            | Nobel Biocare Holding AG        | 4 545 522                | 2.20%                    |
| 231 755                            | Novartis AG                     | 16 500 956               | 7.98%                    |
| 9 735                              | Partners Group Holding AG       | 2 315 957                | 1.12%                    |
| 76 725                             | Roche Holding AG                | 19 119 870               | 9.25%                    |
| 2 123                              | Sika AG                         | 6 732 033                | 3.26%                    |
| 43 267                             | Sonova Holding AG               | 5 192 040                | 2.51%                    |
| 3 439                              | Sulzer AG                       | 494 872                  | 0.24%                    |
| 91 671                             | Swatch Group AG                 | 9 203 768                | 4.45%                    |
| 5 744                              | Swiss Life Holding AG           | 1 063 789                | 0.51%                    |
| 53 563                             | Swiss Re AG                     | 4 394 844                | 2.13%                    |
| 10 466                             | Syngenta AG                     | 3 717 523                | 1.80%                    |
| 57 799                             | Transocean Ltd.                 | 2 510 789                | 1.22%                    |
| 546 357                            | UBS AG                          | 9 244 360                | 4.47%                    |
| 10 276                             | VZ Holding AG                   | 1 709 926                | 0.83%                    |
| 233 781                            | Weatherford International Ltd.  | 3 226 178                | 1.56%                    |
| 15 774                             | Zehnder Group AG                | 646 734                  | 0.31%                    |
| 23 900                             | Zurich Insurance Group AG       | 6 178 150                | 2.99%                    |

### INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

#### Futuros

| Contraparte - Subyacente        | Moneda  | Número de contratos | Precio de mercado | Fecha de vencimiento | Plusvalía/ minusvalía latente CHF | % del patrimonio neto |              |
|---------------------------------|---------|---------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------|
| DEUTSCHE BANK - SWISS MKT INDEX | Compras | CHF                 | 13                | 1 054 560            | 21.03.14                          | 21 480                | 0.01%        |
|                                 |         |                     |                   |                      |                                   | <b>21 480</b>         | <b>0.01%</b> |

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                                                                     | USD                |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                            |                    |
| <b>Activos</b>                                                              |                    |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 65 704 511) | 102 750 822        |
| Depósitos bancarios                                                         | 1 016 130          |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                            | 50 743             |
| Dividendos e intereses por cobrar                                           | 175 901            |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>103 993 596</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                              |                    |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                | 1 217 231          |
| Comisiones de gestión por pagar                                             | 99 599             |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                               | 11 631             |
| Otros importes por pagar                                                    | 64 631             |
| <b>Total de pasivos</b>                                                     | <b>1 393 092</b>   |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                      | <b>102 600 504</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

USD

#### Ingresos

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| Ingresos de valores      | 1 157 632        |
| <b>Total de ingresos</b> | <b>1 157 632</b> |

#### Gastos

|                                       |                  |
|---------------------------------------|------------------|
| Comisiones de gestión                 | 643 901          |
| Comisiones y gastos del Depositario   | 439 298          |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos | 23 668           |
| Otros gastos*                         | 131              |
| Compensación de ingresos              | 50 030           |
| <b>Total de gastos</b>                | <b>1 157 028</b> |

#### Beneficio/pérdida neto/a

|                                          |            |
|------------------------------------------|------------|
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de: | <b>604</b> |
| - Valores                                | 11 244 185 |
| - Divisas                                | 9          |
| Compensación de ingresos                 | -1 835 779 |

#### Beneficio/pérdida neto/a realizado/a

|                                                                |                  |
|----------------------------------------------------------------|------------------|
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de: | <b>9 409 019</b> |
| - Valores                                                      | 1 894 886        |
| - Divisas                                                      | 328              |

#### Beneficio/pérdida total

|  |                   |
|--|-------------------|
|  | <b>11 304 233</b> |
|--|-------------------|

#### VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

|                                                                  | 30 de junio de 2013 | 31 de diciembre de 2013 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|
|                                                                  | USD                 | USD                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 160 217 325         | 125 828 165             |
| Beneficio/pérdida total                                          | 10 224 685          | 11 304 233              |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -44 581 928         | -34 477 258             |
| Dividendos distribuidos                                          | -31 917             | -54 636                 |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>125 828 165</b>  | <b>102 600 504</b>      |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND

| COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR              | 30 de junio de 2012<br>USD | 30 de junio de 2013<br>USD | 31 de diciembre de 2013<br>USD |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 43 564.18                  | 43 736.37                  | 38 649.75                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 190 396.26                 | 169 215.87                 | 152 426.88                     |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 145 431.42                 | 70 664.99                  | 20 435.21                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 9 335.75                   | 8 532.99                   | 9 434.20                       |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>160 217 325</b>         | <b>125 828 165</b>         | <b>102 600 504</b>             |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 283.88                     | 304.38                     | 338.97                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 419.18                     | 450.52                     | 503.86                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 460.74                     | 499.16                     | 560.56                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 110.77                     | 118.17                     | 131.66                         |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-USD) | 0.80                       | 0.70                       | 1.40                           |

## Julius Baer Multistock - US LEADING STOCK FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                               | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                       | <b>102 750 822</b>       | <b>100.15%</b>           |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                       | <b>101 941 714</b>       | <b>99.36%</b>            |
| <b>Acciones</b>                    |                                       | <b>101 941 714</b>       | <b>99.36%</b>            |
| <b>Estados Unidos</b>              |                                       | <b>97 629 888</b>        | <b>95.16%</b>            |
| 45 150                             | Abbott Laboratories                   | 1 730 600                | 1.69%                    |
| 4 100                              | Air Products & Chemicals, Inc.        | 458 298                  | 0.45%                    |
| 83 100                             | Altria Group, Inc.                    | 3 190 209                | 3.11%                    |
| 16 550                             | American Express Co.                  | 1 501 582                | 1.46%                    |
| 8 350                              | Apple, Inc.                           | 4 685 268                | 4.57%                    |
| 21 550                             | Automatic Data Processing, Inc.       | 1 741 456                | 1.70%                    |
| 7 000                              | BlackRock, Inc.                       | 2 215 290                | 2.16%                    |
| 11 450                             | Caterpillar, Inc.                     | 1 039 775                | 1.01%                    |
| 39 150                             | Chevron Corp.                         | 4 890 226                | 4.77%                    |
| 134 000                            | Coca-Cola Co.                         | 5 535 540                | 5.40%                    |
| 25 600                             | ConocoPhillips                        | 1 808 640                | 1.76%                    |
| 31 600                             | Estee Lauder Cos, Inc. «A»            | 2 380 112                | 2.32%                    |
| 59 200                             | Exxon Mobil Corp.                     | 5 991 040                | 5.84%                    |
| 30 600                             | Franklin Resources, Inc.              | 1 766 538                | 1.72%                    |
| 41 300                             | Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc.  | 1 558 662                | 1.52%                    |
| 13 700                             | General Electric Co.                  | 384 011                  | 0.37%                    |
| 40 400                             | Intel Corp.                           | 1 048 784                | 1.02%                    |
| 14 300                             | International Business Machines Corp. | 2 682 251                | 2.61%                    |
| 1 200                              | Intuitive Surgical, Inc.              | 460 896                  | 0.45%                    |
| 44 750                             | Johnson & Johnson                     | 4 098 652                | 3.99%                    |
| 54 250                             | JPMorgan Chase & Co.                  | 3 172 540                | 3.09%                    |
| 15 100                             | Kraft Foods Group, Inc.               | 814 192                  | 0.79%                    |
| 32 700                             | McDonald's Corp.                      | 3 172 881                | 3.09%                    |
| 6 000                              | McGraw Hill Financial, Inc.           | 469 200                  | 0.46%                    |
| 20 750                             | Merck & Co, Inc.                      | 1 038 538                | 1.01%                    |
| 51 300                             | Mondelez International, Inc. «A»      | 1 810 890                | 1.77%                    |
| 11 850                             | News Corp "A"                         | 213 537                  | 0.21%                    |
| 31 650                             | Occidental Petroleum Corp.            | 3 009 915                | 2.93%                    |
| 28 650                             | Oracle Corp.                          | 1 096 149                | 1.07%                    |
| 25 950                             | PepsiCo, Inc.                         | 2 152 293                | 2.10%                    |
| 79 200                             | Philip Morris International, Inc.     | 6 900 696                | 6.73%                    |
| 12 800                             | Phillips 66                           | 987 264                  | 0.96%                    |
| 15 200                             | Praxair, Inc.                         | 1 976 456                | 1.93%                    |
| 43 350                             | Procter & Gamble Co.                  | 3 529 123                | 3.44%                    |
| 18 800                             | QUALCOMM, Inc.                        | 1 395 900                | 1.36%                    |
| 7 200                              | State Street Corp.                    | 528 408                  | 0.52%                    |
| 35 550                             | Target Corp.                          | 2 249 248                | 2.19%                    |
| 44 350                             | Texas Instruments, Inc.               | 1 947 408                | 1.90%                    |
| 12 550                             | Time Warner Cable, Inc.               | 1 700 525                | 1.66%                    |
| 43 950                             | Twenty-first Century Fox "A"          | 1 546 161                | 1.51%                    |
| 15 450                             | United Technologies Corp.             | 1 758 210                | 1.71%                    |
| 22 750                             | Wal-Mart Stores, Inc.                 | 1 790 197                | 1.74%                    |
| 25 600                             | Walgreen Co.                          | 1 470 464                | 1.43%                    |
| 24 350                             | Walt Disney Co.                       | 1 860 340                | 1.81%                    |
| 23 350                             | Whole Foods Market, Inc.              | 1 350 331                | 1.32%                    |
| 11 350                             | Xilinx, Inc.                          | 521 192                  | 0.51%                    |
| <b>Canadá</b>                      |                                       | <b>4 311 826</b>         | <b>4.20%</b>             |
| 36 100                             | Canadian Natural Resources Ltd.       | 1 221 624                | 1.19%                    |
| 5 500                              | Canadian Pacific Railway Ltd.         | 832 260                  | 0.81%                    |
| 51 050                             | Imperial Oil Ltd.                     | 2 257 942                | 2.20%                    |

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

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                      | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>VALORES NO COTIZADOS</b>        |                              | <b>809 108</b>           | <b>0.79%</b>             |
| <b>Acciones</b>                    |                              | <b>809 108</b>           | <b>0.79%</b>             |
| <b>Estados Unidos</b>              |                              | <b>809 108</b>           | <b>0.79%</b>             |
| 10 694                             | Kinder Morgan Management LLC | 809 108                  | 0.79%                    |

Las variaciones de la cartera de valores pueden obtenerse de forma gratuita solicitando dicha información a los respectivos Agentes de Pagos o al Representante en Suiza.

Las posibles divergencias en los porcentajes del patrimonio neto se deben a diferencias de redondeo.

## Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND

| <b>BALANCE</b>                                                              | <b>USD</b>        |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>a 31 de diciembre de 2013</b>                                            |                   |
| <b>Activos</b>                                                              |                   |
| Cartera de valores al precio de mercado (precio de adquisición: 35 950 901) | 51 237 029        |
| Depósitos bancarios                                                         | 420 265           |
| Importes por cobrar de suscripciones de acciones                            | 584 571           |
| Dividendos e intereses por cobrar                                           | 47 540            |
| <b>Total de activos</b>                                                     | <b>52 289 405</b> |
| <b>Pasivos</b>                                                              |                   |
| Deudas bancarias                                                            | 5                 |
| Importes por pagar del reembolso de acciones                                | 543 318           |
| Comisiones de gestión por pagar                                             | 42 162            |
| «Taxe d'abonnement» por pagar                                               | 4 720             |
| Otros importes por pagar                                                    | 748 942           |
| <b>Total de pasivos</b>                                                     | <b>1 339 147</b>  |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                      | <b>50 950 258</b> |

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013

| del 1 de julio al 31 de diciembre de 2013                        |                            | USD                            |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                                  |                            |                                |
| Ingresos de valores                                              |                            | 316 182                        |
| Intereses bancarios                                              |                            | 2                              |
| Ingresos de préstamos de valores                                 |                            | 2                              |
| Otros ingresos                                                   |                            | 6 587                          |
| <b>Total de ingresos</b>                                         |                            | <b>322 773</b>                 |
| <b>Gastos</b>                                                    |                            |                                |
| Comisiones de gestión                                            |                            | 238 549                        |
| Comisiones y gastos del Depositario                              |                            | 147 228                        |
| «Taxe d'abonnement» y otros impuestos                            |                            | 9 018                          |
| Otros gastos*                                                    |                            | 199                            |
| Compensación de ingresos                                         |                            | 817                            |
| <b>Total de gastos</b>                                           |                            | <b>395 811</b>                 |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a</b>                                  |                            | <b>-73 038</b>                 |
| Beneficio/pérdida neto/a realizado/a de:                         |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 2 110 692                      |
| - Divisas                                                        |                            | -331                           |
| Compensación de ingresos                                         |                            | -9 415                         |
| <b>Beneficio/pérdida neto/a realizado/a</b>                      |                            | <b>2 027 908</b>               |
| Variaciones netas de las plusvalías o minusvalías latentes de:   |                            |                                |
| - Valores                                                        |                            | 5 632 717                      |
| - Divisas                                                        |                            | -133                           |
| <b>Beneficio/pérdida total</b>                                   |                            | <b>7 660 492</b>               |
| <b>VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>                             |                            |                                |
|                                                                  | <b>30 de junio de 2013</b> | <b>31 de diciembre de 2013</b> |
|                                                                  | <b>USD</b>                 | <b>USD</b>                     |
| Patrimonio neto al principio del ejercicio                       | 38 795 036                 | 43 083 183                     |
| Beneficio/pérdida total                                          | 5 670 755                  | 7 660 492                      |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos de acciones | -1 365 823                 | 224 558                        |
| Dividendos distribuidos                                          | -16 785                    | -17 975                        |
| <b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>                    | <b>43 083 183</b>          | <b>50 950 258</b>              |

\* Véase la página 13

Las memorias adjuntas forman parte integrante del balance de situación.

## Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| COMPARACIÓN CON EL EJERCICIO ANTERIOR              | 30 de junio de 2012<br>USD | 30 de junio de 2013<br>USD | 31 de diciembre de 2013<br>USD |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación                  |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 44 782.18                  | 47 161.69                  | 52 084.55                      |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 183 400.73                 | 155 046.59                 | 151 043.14                     |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 67 741.15                  | 81 429.03                  | 81 704.55                      |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 2 728.01                   | 1 845.28                   | 2 587.30                       |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>38 795 036</b>          | <b>43 083 183</b>          | <b>50 950 258</b>              |
| Valor liquidativo por acción                       |                            |                            |                                |
| Acciones de distribución (acciones A-USD)          | 118.31                     | 135.77                     | 159.24                         |
| Acciones de acumulación (acciones B-USD)           | 127.32                     | 146.58                     | 172.25                         |
| Acciones de acumulación (acciones C-USD)           | 145.02                     | 168.30                     | 198.65                         |
| Acciones de acumulación (acciones E-USD)           | 117.78                     | 134.59                     | 157.62                         |
| Dividendos del ejercicio anterior (acciones A-USD) | 0.50                       | 0.40                       | 0.35                           |

## Julius Baer Multistock - US VALUE STOCK FUND

### CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                                 | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL</b>                       |                                         | <b>51 237 029</b>        | <b>100.56%</b>           |
| <b>VALORES NEGOCIADOS EN BOLSA</b> |                                         | <b>51 237 029</b>        | <b>100.56%</b>           |
| <b>Acciones</b>                    |                                         | <b>51 237 029</b>        | <b>100.56%</b>           |
| <b>Estados Unidos</b>              |                                         | <b>48 678 422</b>        | <b>95.54%</b>            |
| 8 600                              | Abbott Laboratories                     | 329 638                  | 0.65%                    |
| 12 700                             | AbbVie, Inc.                            | 670 687                  | 1.32%                    |
| 7 300                              | Altria Group, Inc.                      | 280 247                  | 0.55%                    |
| 6 470                              | American Express Co.                    | 587 023                  | 1.15%                    |
| 7 000                              | American International Group, Inc.      | 357 350                  | 0.70%                    |
| 6 700                              | AMETEK, Inc.                            | 352 889                  | 0.69%                    |
| 5 800                              | Amgen, Inc.                             | 662 128                  | 1.30%                    |
| 1 590                              | Anadarko Petroleum Corp.                | 126 119                  | 0.25%                    |
| 4 000                              | Apache Corp.                            | 343 760                  | 0.67%                    |
| 3 600                              | Apple, Inc.                             | 2 019 996                | 3.96%                    |
| 8 800                              | AT&T, Inc.                              | 309 408                  | 0.61%                    |
| 66 300                             | Bank of America Corp.                   | 1 032 291                | 2.03%                    |
| 8 400                              | BorgWarner, Inc.                        | 469 644                  | 0.92%                    |
| 4 700                              | Bristol-Myers Squibb Co.                | 249 805                  | 0.49%                    |
| 4 000                              | Celgene Corp.                           | 675 840                  | 1.33%                    |
| 2 000                              | Charter Communications, Inc. «A»        | 273 520                  | 0.54%                    |
| 5 700                              | Chevron Corp.                           | 711 987                  | 1.40%                    |
| 15 660                             | Cisco Systems, Inc.                     | 351 567                  | 0.69%                    |
| 19 073                             | Citigroup, Inc.                         | 993 894                  | 1.95%                    |
| 5 400                              | Coca-Cola Co.                           | 223 074                  | 0.44%                    |
| 4 200                              | Colgate-Palmolive Co.                   | 273 882                  | 0.54%                    |
| 12 600                             | Comcast Corp. «A»                       | 654 759                  | 1.29%                    |
| 3 400                              | ConocoPhillips                          | 240 210                  | 0.47%                    |
| 3 000                              | Continental Resources, Inc.             | 337 560                  | 0.66%                    |
| 4 000                              | Cummins, Inc.                           | 563 880                  | 1.11%                    |
| 4 500                              | DIRECTV                                 | 310 905                  | 0.61%                    |
| 5 200                              | Discover Financial Services             | 290 940                  | 0.57%                    |
| 4 600                              | DISH Network Corp. «A»                  | 266 432                  | 0.52%                    |
| 7 000                              | Dollar Tree, Inc.                       | 394 940                  | 0.78%                    |
| 7 100                              | Dow Chemical Co.                        | 315 240                  | 0.62%                    |
| 22 200                             | eBay, Inc.                              | 1 218 558                | 2.39%                    |
| 5 100                              | El du Pont de Nemours & Co              | 331 347                  | 0.65%                    |
| 800                                | EOG Resources, Inc.                     | 134 272                  | 0.26%                    |
| 7 500                              | Exxon Mobil Corp.                       | 759 000                  | 1.49%                    |
| 4 850                              | Facebook, Inc. «A»                      | 265 101                  | 0.52%                    |
| 4 000                              | FedEx Corp.                             | 575 080                  | 1.13%                    |
| 29 500                             | General Electric Co.                    | 826 885                  | 1.62%                    |
| 8 600                              | Gilead Sciences, Inc.                   | 646 290                  | 1.27%                    |
| 2 550                              | Goldman Sachs Group, Inc.               | 452 013                  | 0.89%                    |
| 780                                | Google, Inc. «A»                        | 874 154                  | 1.72%                    |
| 3 000                              | Halliburton Co.                         | 152 250                  | 0.30%                    |
| 9 600                              | Hartford Financial Services Group, Inc. | 347 808                  | 0.68%                    |
| 23 000                             | Hewlett-Packard Co.                     | 643 540                  | 1.26%                    |
| 4 300                              | Humana, Inc.                            | 443 846                  | 0.87%                    |
| 32 000                             | Huntington Bancshares, Inc.             | 308 800                  | 0.61%                    |
| 14 800                             | Intel Corp.                             | 384 208                  | 0.75%                    |
| 11 030                             | Johnson & Johnson                       | 1 010 238                | 1.98%                    |
| 22 240                             | JPMorgan Chase & Co.                    | 1 300 595                | 2.55%                    |
| 25 000                             | KeyCorp                                 | 335 500                  | 0.66%                    |
| 8 500                              | Lincoln National Corp.                  | 438 770                  | 0.86%                    |
| 10 000                             | LKQ Corp.                               | 329 000                  | 0.65%                    |
| 2 700                              | LyondellBasell Industries NV "A"        | 216 756                  | 0.43%                    |
| 1 300                              | Mastercard, Inc. «A»                    | 1 086 098                | 2.13%                    |
| 2 662 250                          | Matech Corp.                            | 0                        | 0.00%                    |
| 3 000                              | McDonald's Corp.                        | 291 090                  | 0.57%                    |

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 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (continuación)

| Cantidad/<br>nominal (en<br>miles) | Títulos                            | Precio de mercado<br>EUR | % del patrimonio<br>neto |
|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 9 500                              | Merck & Co, Inc.                   | 475 475                  | 0.93%                    |
| 31 000                             | Meritor, Inc.                      | 323 330                  | 0.63%                    |
| 10 170                             | MetLife, Inc.                      | 548 366                  | 1.08%                    |
| 20 800                             | Microsoft Corp.                    | 778 544                  | 1.53%                    |
| 1 600                              | Monsanto Co.                       | 186 480                  | 0.37%                    |
| 12 000                             | Morgan Stanley                     | 376 320                  | 0.74%                    |
| 70 000                             | Mueller Water Products, Inc. «A»   | 655 900                  | 1.29%                    |
| 15 300                             | News Corp. «A»                     | 538 254                  | 1.06%                    |
| 965 000                            | NuVim, Inc.                        | 1 061                    | 0.00%                    |
| 5 500                              | Occidental Petroleum Corp.         | 523 050                  | 1.03%                    |
| 45 580                             | Oracle Corp.                       | 1 743 891                | 3.42%                    |
| 26 790                             | Pfizer, Inc.                       | 820 578                  | 1.61%                    |
| 10 410                             | Philip Morris International, Inc.  | 907 023                  | 1.78%                    |
| 6 000                              | PNC Financial Services Group, Inc. | 465 480                  | 0.91%                    |
| 700                                | priceline.com, Inc.                | 813 680                  | 1.60%                    |
| 5 100                              | Procter & Gamble Co.               | 415 191                  | 0.81%                    |
| 6 000                              | Prudential Financial, Inc.         | 553 320                  | 1.09%                    |
| 28 000                             | PulteGroup, Inc.                   | 570 360                  | 1.12%                    |
| 30 000                             | Regions Financial Corp.            | 296 700                  | 0.58%                    |
| 7 100                              | Reynolds American, Inc.            | 354 929                  | 0.70%                    |
| 5 500                              | Salix Pharmaceuticals Ltd.         | 494 670                  | 0.97%                    |
| 4 000                              | Schlumberger Ltd.                  | 360 440                  | 0.71%                    |
| 6 200                              | Starbucks Corp.                    | 486 018                  | 0.95%                    |
| 5 000                              | Tesoro Corp.                       | 292 500                  | 0.57%                    |
| 2 000                              | Time Warner Cable, Inc.            | 271 000                  | 0.53%                    |
| 8 700                              | Time Warner, Inc.                  | 606 564                  | 1.19%                    |
| 3 500                              | Union Pacific Corp.                | 588 000                  | 1.15%                    |
| 2 900                              | United Technologies Corp.          | 330 020                  | 0.65%                    |
| 3 000                              | UnitedHealth Group, Inc.           | 225 900                  | 0.44%                    |
| 11 500                             | US Bancorp                         | 464 600                  | 0.91%                    |
| 8 000                              | Valero Energy Corp.                | 403 200                  | 0.79%                    |
| 8 000                              | Verizon Communications, Inc.       | 393 120                  | 0.77%                    |
| 4 600                              | Visa, Inc.                         | 1 024 328                | 2.01%                    |
| 4 600                              | Wal-Mart Stores, Inc.              | 361 974                  | 0.71%                    |
| 5 200                              | Walgreen Co.                       | 298 688                  | 0.59%                    |
| 8 700                              | Walt Disney Co.                    | 664 680                  | 1.30%                    |
| 20 150                             | Wells Fargo & Co.                  | 914 810                  | 1.80%                    |
| 1 500                              | WW Grainger, Inc.                  | 383 130                  | 0.75%                    |
| 6 600                              | Wyndham Worldwide Corp.            | 486 354                  | 0.95%                    |
| 8 000                              | Zions Bancorporation               | 239 680                  | 0.47%                    |
| <b>Canadá</b>                      |                                    | <b>1 575 934</b>         | <b>3.09%</b>             |
| 165 000                            | Air Canada "A"                     | 1 150 729                | 2.26%                    |
| 98 000                             | Bombardier, Inc. «B»               | 425 205                  | 0.83%                    |
| <b>Irlanda</b>                     |                                    | <b>350 152</b>           | <b>0.69%</b>             |
| 4 600                              | Eaton Corp. Plc.                   | 350 152                  | 0.69%                    |
| <b>Grecia</b>                      |                                    | <b>319 600</b>           | <b>0.63%</b>             |
| 68 000                             | DryShips, Inc.                     | 319 600                  | 0.63%                    |
| <b>Israel</b>                      |                                    | <b>312 921</b>           | <b>0.61%</b>             |
| 6 300                              | Caesarstone Sdot-Yam Ltd.          | 312 921                  | 0.61%                    |

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.

## Direcciones

---

### Domicilio Social

Julius Baer Multistock  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburgo

### Sociedad Gestora

Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.  
25, Grand- Rue  
L - 1661 Luxemburgo  
Teléfono (+352) 26 48 44 1  
Fax (+352) 26 48 44 44

### Representante en Suiza

Swiss & Global Asset Management AG  
Hardstraße 201  
Apartado postal  
CH - 8037 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 Investor Services Bank S.A. *(hasta el 28 de julio de 2013)*  
14, Porte de France  
L - 4360 Esch-sur-Alzette  
Teléfono (+352) 26 05 1  
Fax (+352) 24 60 95 00

State Street Bank Luxemburg S.A. *(desde el 29 de julio de 2013)*  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburgo  
Teléfono (+352) 46 40 10 1  
Fax (+352) 46 36 31

### Auditores

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
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