

Julius Baer **Multicooperation** Sociedad de Inversión de Capital Variable

Informe anual

a 30 de junio de 2013 (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.

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

FONDO DE INVERSIÓN DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

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

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

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	3
Información para la gestión del riesgo (no auditada)	5
Informe del auditor	6
Informe del Consejo de Administración	8
Memoria	9
Información complementaria para los accionistas de Suiza (no auditada)	19
Julius Baer Multicooperation (Fondo Paraguas)	MCOO
Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	RBAD
Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	RBAL
Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)	COCH
Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (EUR)	COEU
Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD)	COUS
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	SBCH
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	SBEU
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	SBUS
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	SCCH
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	SCEU
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	SCUS
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	SGCH
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	SGEU
Julius Baer Multicooperation - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN (hasta el 31 de octubre de 2012: Julius Baer Multicooperation - SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN)	SDA
Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	RBVI
Direcciones	

Organización y Administración

Domicilio social de la Sociedad:
69, Route d'Esch
L - 1470 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
Zúrich, 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.
Londres, Reino Unido

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

Thomas van Ditzhuyzen
Managing Director
Head Private Labelling Europe
Swiss & Global Asset Management AG
Zúrich, Suiza

Dr. Thomas von Ballmoos
Managing Director
Head of Legal & Compliance
Swiss & Global Asset Management AG
Zúrich, 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
Zúrich, 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
Zúrich, 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 los Subfondos Julius Baer Strategy:
Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstraße 36
Apartado postal
CH - 8010 Zúrich

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

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

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 27 de julio de 2012: RBC Dexia Investor Services Bank S.A.)
14, Porte de France
L - 4360 Esch-sur-Alzette

Organización y Administración

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

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

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

Bélgica:
RBC Investor Services Belgium S.A.
(hasta el 27 de julio de 2012: RBC Dexia Investor Services Belgium S.A.)
Place Rogier 11
B - 1211 Bruselas

Liechtenstein:
LGT Bank in Liechtenstein AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

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

Suecia:
MFEX Mutual Fund Exchange AB
Linnégatan 9-11
S - 114 47 Estocolmo

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

Información para la gestión del riesgo (no auditada)

Enfoque «Commitment»

Sobre la base de la política de inversión respectiva y la estrategia de inversión (incluida la utilización de instrumentos financieros derivados), se determinó el perfil de riesgo de los Subfondos abajo indicados conforme al Enfoque «Commitment» (cálculo del riesgo global sobre los pasivos).

Esto significa que la suma de los pasivos de un Subfondo como máximo se puede duplicar mediante el empleo de instrumentos financieros derivados. Por consiguiente, el pasivo global de un Subfondo queda limitado al 200%. Para el cálculo del pasivo global se convierten las posiciones de los instrumentos financieros derivados en posiciones de valor equivalente de los activos subyacentes. El pasivo global de los instrumentos financieros derivados está sujeto a un límite del 100% de la cartera y corresponde a la suma de los pasivos individuales después de compensación o cobertura. Los siguientes Subfondos determinan el perfil de riesgo conforme al Enfoque «Commitment»:

Julius Baer Multicooperation -
 ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH
 ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
 JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)
 JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)
 SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN (anteriormente SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN)
 VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

Valor en Riesgo (VaR)

En el caso de los siguientes Subfondos, se determinó el riesgo total para cada uno mediante un modelo de planteamiento en el que se tuvieron en cuenta todos los riesgos de mercado generales y específicos que pueden conducir a una modificación no insignificante del valor de la cartera (planteamiento Valor en Riesgo, VaR). El cálculo del «Valor en Riesgo» (VaR) se realiza sobre la base de un intervalo de confianza del 99%. El periodo de tenencia corresponde a un mes (20 días) con el objetivo de calcular el riesgo global. El nivel del apalancamiento para el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 31 de diciembre de 2012 se determinó mediante el enfoque «Commitment». El nivel del apalancamiento para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 30 de junio de 2013 se determinó mediante el enfoque «Sum of Notionals» (suma de los notacionales); los valores calculados sobre la base del enfoque «Commitment» para este mismo periodo se ofrecen con fines meramente informativos.

Julius Baer Multicooperation -	Tipo del enfoque del VaR	Límite del VaR (en %)	Utilización del límite del VaR.			Modelo de simulación *)	Cartera de referencia
			Valor mínimo	Valor máximo	Valor medio		
COMMODITY FUND (CHF)	VaR relativo	1.50 x VaR de la cartera de referen- cia	0.92 x VaR de la cartera de referencia	1.07 x VaR de la cartera de referencia	0.98 x VaR de la cartera de referencia	Monte Carlo	RICI Enhanced TR Index (CHF hedged)
COMMODITY FUND (EUR)	VaR relativo	1.50 x VaR de la cartera de referen- cia	0.92 x VaR de la cartera de referencia	1.07 x VaR de la cartera de referencia	0.98 x VaR de la cartera de referencia	Monte Carlo	RICI Enhanced TR Index (EUR hedged)
COMMODITY FUND (USD)	VaR relativo	1.50 x VaR de la cartera de referen- cia	0.92 x VaR de la cartera de referencia	1.07 x VaR de la cartera de referencia	0.98 x VaR de la cartera de referencia	Monte Carlo	RICI Enhanced TR Index
Julius Baer Multicooperation -	Nivel de apalancamiento 01.07.2012 - 31.12.2012 Enfoque «Commitment»		Nivel de apalancamiento 01.01.2013 - 30.06.2013 Enfoque «Sum of Notionals»		Nivel de apalancamiento 01.01.2013 - 30.06.2013 Enfoque «Commitment»		
	COMMODITY FUND (CHF)		117.6%		313.3%		
	COMMODITY FUND (EUR)		117.6%		304.4%		
	COMMODITY FUND (USD)		116.9%		112.2%		

*) Parámetros del modelo de simulación VaR:

Instrumento VaR = Risk MetricsTM, Metodología VaR = Monte Carlo (5 000 simulaciones), covarianzas basadas en rentabilidades a 1 día, periodo simulado = 20 días, periodo de observación (reducido) = 1 año, factor de decaimiento = 0.97



Informe del auditor

A los accionistas de
Julius Baer Multicooperation

Por encargo de la Junta General Ordinaria de Accionistas, hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del Fondo Julius Baer Multicooperation y de cada uno de sus Subfondos, que comprenden el balance, la cartera de valores a 30 de junio de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, así como un resumen de los métodos de rendición de cuentas más importantes y otra información aclaratoria.

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

El Consejo de Administración de la SICAV es responsable de la elaboración y la presentación global adecuada de las cuentas anuales de conformidad con las disposiciones y normativas legales vigentes en Luxemburgo sobre la elaboración de las cuentas anuales. Asimismo, es responsable de los controles internos que considere necesarios para permitir la elaboración de las cuentas anuales, las cuales deben estar libres de datos fundamentales incorrectos con independencia de que estos resulten de errores o infracciones.

Responsabilidad del auditor autorizado

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

Una auditoría incluye el seguimiento de procedimientos para obtener pruebas de auditoría de los importes y la información contenidos en las cuentas anuales. La elección de los procedimientos compete al juicio del auditor autorizado (*réviseur d'entreprises agréé*), al igual que la evaluación del riesgo de que las cuentas anuales contengan datos fundamentales incorrectos debido a errores o a infracciones. Dentro de esa evaluación del riesgo, el auditor autorizado tiene en cuenta el sistema de control interno creado para la elaboración y la presentación global adecuada de las cuentas anuales con el fin de establecer los procedimientos adecuados en tales circunstancias, pero no para valorar la eficacia del sistema de control interno. Una auditoría de cierre de ejercicio comprende igualmente la evaluación de la conveniencia de los principios y métodos de rendición de cuentas utilizados y de la representatividad de los valores calculados por el Consejo de Administración de la SICAV, así como la valoración de la presentación global de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

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



Consideramos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y apropiadas como base para la emisión de nuestro dictamen.

Dictamen

A nuestro juicio, las cuentas anuales transmiten, de conformidad con las disposiciones y normativas legales vigentes en Luxemburgo acerca de la elaboración de las cuentas anuales, una imagen fiel de la situación patrimonial y financiera del Fondo Julius Baer Multicooperation y de sus Subfondos a 30 de junio de 2013, así como del resultado de las operaciones y la variación del patrimonio neto en el ejercicio económico finalizado en esa fecha.

Otra información

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representada por

Luxemburgo, a 11 de octubre de 2013

Roxane Haas

Informe del Consejo de Administración

Estimados/as
inversores/as:

A continuación les presentamos el Informe anual de la SICAV Julius Baer Multicooperation, que incluye, entre otros, el Informe del gestor correspondiente a los Subfondos activos, elaborado conforme al mandato del Consejo de Administración. El Informe anual incluye asimismo el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, la variación del patrimonio neto, la comparación con el ejercicio anterior así como las correspondientes Carteras de los Subfondos.

El Consejo de Administración certifica que la Sociedad 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 y en el ejercicio concluido el 30 de junio de 2013.

Puede obtener información adicional sobre la SICAV y sobre los Subfondos, como los Folletos y los Informes semestrales, solicitándola a la Sociedad Gestora de la SICAV o en Internet en www.jbfundnet.com.

Luxemburgo, octubre de 2013

En representación del Consejo de Administración de Julius Baer Multicooperation

Martin Jufer
Presidente del Consejo de Administración

Thomas von Ditzhuyzen
Miembro del Consejo de Administración

Información jurídica sobre la Sociedad

Julius Baer Multicooperation (en lo sucesivo, la «Sociedad») se constituyó el 8 de septiembre de 1993 por tiempo 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-44963. Su domicilio social es 69, Route d'Esch, L - 1470 Luxemburgo.

El 1 de noviembre de 2012, el Subfondo SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN pasó a denominarse SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN.

Los Subfondos anteriormente citados se fusionaron el 18 de julio de 2013 de la forma que se describe a continuación:

- Julius Baer Strategy Fund - JULIUS BAER EQUITY FUND GLOBAL EXCELLENCE (CHF) en Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
- Julius Baer Strategy Fund - JULIUS BAER EQUITY FUND GLOBAL EXCELLENCE (EUR) en Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
- Julius Baer Strategy Fund - JULIUS BAER GLOBAL FIXED INCOME (CHF) en Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (CHF)
- Julius Baer Strategy Fund - JULIUS BAER GLOBAL FIXED INCOME (EUR) en Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE FIXED INCOME (EUR)

Clases de acciones

En la actualidad se emiten las siguientes clases de acciones:

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

Principios contables

Presentación de los informes anuales

Los informes anuales de la Sociedad se han formulado con arreglo a la normativa vigente en Luxemburgo para los fondos de inversión. El presente informe se ha elaborado en función del último cálculo del patrimonio neto realizado antes del cierre del periodo (en lo sucesivo «NAV» (Net Asset Value) = 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 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 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.

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.

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.

Memoria

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 30 de junio de 2013, el porcentaje que representan dichos activos financieros en el patrimonio neto del Subfondo asciende al:

- 1.39% en el caso del Subfondo Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH
- 1.23% en el caso del Subfondo Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM
- 1.84% en el caso del Subfondo Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

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 la fecha del balance, los valores prestados volverán a reflejarse en el inventario de la cartera. A la fecha de balance, el 30 de junio de 2013, el precio de mercado de los valores prestados asciende a:

Julius Baer Multicooperation -			
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	CHF	382 965	
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	4 875 896	
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	6 987 577	
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	491 787	
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	2 948 550	
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	5 376 142	
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	951 887	
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	657 725	
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	1 449 588	
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN (anteriormente SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN)	EUR	1 657 746	
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	1 086 959	

El Fondo recibió los importes de cobertura que se indican a continuación para las operaciones de préstamo de valores:

Julius Baer Multicooperation -	Importe de cobertura	Tipo
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	CHF 1 562 671	Títulos
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF 5 216 310	Títulos
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR 7 438 211	Títulos
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD 538 030	Títulos
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF 3 143 447	Títulos
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR 5 719 448	Títulos
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD 1 028 867	Títulos
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF 706 419	Títulos
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR 1 559 828	Títulos
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN (ant. SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN)	EUR 1 744 393	Títulos
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF 1 445 629	Títulos

Julius Baer Multicooperation -	Ingresos brutos	Comisiones y gastos	Ingresos netos
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	CHF 114 839	47 884	66 955
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF 81 427	33 869	47 558
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR 132 671	56 817	75 854
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD 3 246	1 403	1 843
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF 44 485	18 492	25 993
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR 93 214	40 093	53 121
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD 10 241	4 248	5 993
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF 9 783	4 100	5 683
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR 29 288	12 562	16 726
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN (ant. SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN)	EUR 184 588	75 553	109 035
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF 99 005	39 987	59 018

Contraparte

Las operaciones de préstamo de valores se formalizaron con las contrapartes que se indican a continuación.

BNP Paribas Arbitrage
Barclays Capital Securities Limited
Citigroup Global Markets Limited
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs International
Merrill Lynch International

Opciones

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

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

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

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.

Fiscalidad

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

Agrupación de activos y gestión

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, no constituyendo entidades jurídicas distintas y no serán directamente accesibles a los inversores.

El resultado latente del *pool* se aplicará a cada uno de los Subfondos a la hora de realizar el cálculo del patrimonio neto, teniendo en cuenta los factores de asignación de 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.

Ingresos procedentes de los bonos cupón cero

Con respecto a los bonos cupón cero, la parte de los intereses «ficticios» se contabiliza como ingresos por intereses y se lleva a cabo una reasignación en la cuenta de pérdidas y ganancias del epígrafe «Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre inversiones financieras» al epígrafe «Ingresos procedentes de las inversiones financieras». De ahí que el resultado latente del balance difiera del reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Costes de transacción

En los costes de transacción se incluyen principalmente las comisiones. Por otra parte, los costes de transacción comprenden los

impuestos de timbres, tasas sobre actividades comerciales y otros impuestos extranjeros. Los costes de transacción producidos en el transcurso del ejercicio se incluyen en los costes de la compraventa de valores.

Durante el periodo del 1 de julio de 2012 al 30 de junio de 2013, el Fondo incurrió en costes de transacción relativos a la compraventa de valores por el importe siguiente:

Julius Baer Multicooperation -

ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	CHF	6 059
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	CHF	33 703
COMMODITY FUND (CHF)	CHF	0
COMMODITY FUND (EUR)	EUR	0
COMMODITY FUND (USD)	USD	0
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	93 158
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	184 393
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	27 647
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	55 413
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	122 048
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	35 423
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	29 659
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	44 269
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN (ant. SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN)	EUR	143 872
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	34 036

La validez de los costes de transacción indicados es limitada, dado que los diferentes costes aplicables a las transacciones no se reflejan parcialmente por separado, en estos casos están contenidos directamente en los costes de adquisición. Por este motivo, es posible que se produzcan costes de transacción diferentes entre sí por unas inversiones y un volumen de transacción comparables para los Subfondos anteriormente descritos.

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; el 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 27 de julio de 2012: RBC Dexia Investor Services Bank S.A.) 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».

Memoria

Comisiones de gestión por pagar

La Sociedad pagará una comisión anual única por cada uno de los siguientes Subfondos, aplicando un porcentaje determinado al patrimonio neto del Subfondo correspondiente en cada día de valoración, en concepto de los servicios prestados en virtud de los contratos de Depositario, Agente de Administración Principal, Agente de Domiciliaciones y Transmisiones, Agente de Pagos Principal y de Gestor de Inversiones, así como de otros contratos de distribución y apoyo a las ventas:

Relación de comisiones (anuales)

	Acciones de clase A y B
Julius Baer Multicooperation -	
ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	0.85%
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	1.40%
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN (ant. SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN)	1.50%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	1.20%

Con base en el patrimonio neto de cada Subfondo y a mes vencido, se cargará a los mismos la siguiente comisión anual en concepto de servicios de asesoramiento sobre carteras de valores y servicios de gestión y distribución afines:

Relación de comisiones (anuales)	Acciones de clase A y B	Acciones de clase C y Ca	Acciones de clase E	Acciones de clase K
Julius Baer Multicooperation -				
COMMODITY FUND (CHF)	1.30%	0.65%	2.05%	-
COMMODITY FUND (EUR)	1.30%	0.65%	2.05%	-
COMMODITY FUND (USD)	1.30%	0.65%	2.05%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	0.85%	2.15%	0.85%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	0.85%	2.15%	0.85%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	1.40%	0.85%	2.15%	0.85%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	1.30%	0.80%	2.05%	0.80%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	1.30%	0.80%	2.05%	0.80%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	1.30%	0.80%	2.05%	0.80%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	1.50%	0.90%	2.25%	0.90%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.50%	0.90%	2.25%	0.90%

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.

Otros gastos aplicables:

	Moneda	"Audit Fees"	Comisión de servicio	Gastos de impresión y publicación	Gastos de corretaje	Otros gastos	Total
Julius Baer Multicooperation -							
ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	CHF	9 021	0	68 068	458	9 299	86 846
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	CHF	9 550	0	74 779	4 156	18 720	107 205
COMMODITY FUND (CHF)	CHF	0	405 663	0	0	0	405 663
COMMODITY FUND (EUR)	EUR	0	379 533	0	0	0	379 533
COMMODITY FUND (USD)	USD	0	642 307	0	0	0	642 307
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0	415 027	0	6 014	8 024	429 065
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	0	500 554	0	6 104	8 943	515 601
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0	51 726	0	1 297	951	53 974
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0	396 147	0	3 999	4 846	404 992
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0	691 958	0	7 460	9 900	709 318
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0	184 618	0	4 264	2 647	191 529
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0	53 269	0	1 096	1 291	55 656
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	0	86 348	0	1 219	2 467	90 034
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN (anteriormente SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN)	EUR	7 145	0	17 227	0	10 994	35 366
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	9 603	0	74 866	2 465	24 824	111 758

Memoria

Instrumentos financieros derivados

Operaciones a plazo sobre divisas

Operaciones a plazo corto/medio						Plusvalía/ minusvalía latente
Compra		Venta		Fecha de vencimiento	Moneda	
Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH						
SEK	3 000 000	CHF	434 279	19 de julio de 2013	CHF	-13 734
					CHF	-13 734
Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)						
CHF	62 200 000	USD	67 682 263	17 de julio de 2013	CHF	-1 827 384
USD	2 033 282	CHF	1 900 000	17 de julio de 2013	CHF	23 474
USD	503 529	EUR	390 963	17 de julio de 2013	CHF	-4 450
					CHF	-1 808 360
Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (EUR)						
EUR	55 400 000	USD	73 926 976	17 de julio de 2013	EUR	-1 469 248
USD	3 967 675	EUR	3 035 528	17 de julio de 2013	EUR	16 647
					EUR	-1 452 601
Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD)						
USD	893 184	EUR	693 509	17 de julio de 2013	USD	-8 342
					USD	-8 342
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)						
CHF	9 635 075	EUR	7 850 000	29 de agosto de 2013	CHF	-16 474
CHF	2 157 692	GBP	1 480 000	29 de agosto de 2013	CHF	36 012
CHF	4 775 800	JPY	500 000 000	29 de agosto de 2013	CHF	14 779
CHF	713 600	SEK	5 000 000	29 de agosto de 2013	CHF	14 131
CHF	23 899 357	USD	25 350 000	29 de agosto de 2013	CHF	-71 953
USD	4 200 000	CHF	4 087 335	29 de agosto de 2013	CHF	-115 763
					CHF	-139 268
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)						
EUR	6 473 796	CHF	8 000 000	29 de agosto de 2013	EUR	-32 926
EUR	6 622 261	GBP	5 600 000	29 de agosto de 2013	EUR	92 726
EUR	4 976 842	JPY	640 000 000	29 de agosto de 2013	EUR	20 251
EUR	39 336 337	USD	51 300 000	29 de agosto de 2013	EUR	-118 799
USD	12 091 580	EUR	9 344 556	29 de agosto de 2013	EUR	-44 858
					EUR	-83 606
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)						
USD	511 066	CHF	490 000	29 de agosto de 2013	USD	-7 113
USD	2 355 503	EUR	1 800 000	29 de agosto de 2013	USD	15 118
USD	256 377	GBP	170 000	29 de agosto de 2013	USD	-1 352
USD	507 022	JPY	50 000 000	29 de agosto de 2013	USD	3 535
					USD	10 188
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)						
CHF	11 003 580	EUR	8 950 000	29 de agosto de 2013	CHF	-410
CHF	1 166 480	GBP	800 000	29 de agosto de 2013	CHF	19 626
CHF	2 387 275	JPY	250 000 000	29 de agosto de 2013	CHF	6 765
CHF	15 974 819	USD	16 930 000	29 de agosto de 2013	CHF	-34 414
EUR	1 300 000	CHF	1 602 068	29 de agosto de 2013	CHF	-3 723
JPY	40 000 000	CHF	380 820	29 de agosto de 2013	CHF	62
USD	5 000 000	CHF	4 865 875	29 de agosto de 2013	CHF	-137 815
					CHF	-149 909

Memoria

Instrumentos financieros derivados (continuación)

Operaciones a plazo sobre divisas (continuación)

Operaciones a plazo sobre divisas (continuación)						Plusvalía/ minusvalía latente
Compra		Venta		Fecha de vencimiento	Moneda	
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)						
EUR	2 250 138	CHF	2 805 000	29 de agosto de 2013	EUR	-31 275
EUR	3 108 583	JPY	400 000 000	29 de agosto de 2013	EUR	10 713
EUR	27 828 307	USD	36 300 000	29 de agosto de 2013	EUR	-90 244
USD	11 000 000	EUR	8 504 223	29 de agosto de 2013	EUR	-44 064
					EUR	-154 870
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)						
JPY	270 000 000	USD	2 729 423	29 de agosto de 2013	USD	-10 599
USD	1 275 687	CHF	1 225 160	29 de agosto de 2013	USD	-19 928
USD	5 869 310	EUR	4 500 000	29 de agosto de 2013	USD	18 350
USD	452 490	GBP	300 000	29 de agosto de 2013	USD	-2 325
USD	3 851 963	JPY	380 000 000	29 de agosto de 2013	USD	25 464
					USD	10 962
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)						
CHF	270 600	EUR	220 000	29 de agosto de 2013	CHF	111
CHF	291 620	GBP	200 000	29 de agosto de 2013	CHF	4 907
CHF	715 710	JPY	75 000 000	29 de agosto de 2013	CHF	1 557
CHF	189 128	SEK	1 320 000	29 de agosto de 2013	CHF	4 469
CHF	3 988 449	USD	4 220 000	29 de agosto de 2013	CHF	-2 037
EUR	220 000	CHF	271 207	29 de agosto de 2013	CHF	-718
USD	230 000	CHF	223 830	29 de agosto de 2013	CHF	-6 339
					CHF	1 950
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)						
EUR	1 470 983	CHF	1 820 000	29 de agosto de 2013	EUR	-9 296
EUR	947 474	GBP	800 000	29 de agosto de 2013	EUR	14 685
EUR	1 282 849	JPY	165 000 000	29 de agosto de 2013	EUR	4 977
EUR	6 469 826	USD	8 450 000	29 de agosto de 2013	EUR	-29 122
USD	500 000	EUR	386 556	29 de agosto de 2013	EUR	-2 003
					EUR	-20 759

Los contratos a plazo sobre divisas que figuran en la tabla anterior se celebraron principalmente con las siguientes contrapartes:

BANK JULIUS BAER AND CO LTD ZUERICH
RBC INVESTOR SERVICES BANK

Se puede solicitar información adicional sobre las contrapartes a la Sociedad gestora.

Futuros

							Plusvalía/ minusvalía latente
Contraparte - Subyacente		Moneda	Número de contratos	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Moneda	
Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH							
DEUTSCHE BANK - EURO BUND	Venta	EUR	4	-696 195	6 de septiembre de 2013	CHF	11 118
DEUTSCHE BANK - EURO CHF 3 MONTH	Venta	CHF	20	-4 997 500	17 de marzo de 2014	CHF	3 000
						CHF	14 118

Memoria

Instrumentos financieros derivados (continuación)

Futuros (continuación)

Contraparte - Subyacente		Moneda	Número de contratos	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Moneda	Plusvalía/ minusvalía latente
<i>Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM</i>							
DEUTSCHE BANK FRANKFURT - DOW JONES STOXX 50 /PRICE EUR	Compra	EUR	120	3 823 859	20 de septiembre de 2013	CHF	-97 404
DEUTSCHE BANK - EURO STOXX 50 PR	Compra	EUR	50	1 597 579	20 de septiembre de 2013	CHF	-59 648
DEUTSCHE BANK FRANKFURT - NIKKEI 225	Compra	JPY	15	973 320	12 de septiembre de 2013	CHF	28 098
						CHF	-128 954
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</i>							
DEUTSCHE BANK - EURO BOBL	Venta	EUR	20	-3 079 552	6 de septiembre de 2013	CHF	29 762
DEUTSCHE BANK - EURO BUND	Venta	EUR	15	-2 610 732	6 de septiembre de 2013	CHF	42 613
						CHF	72 375
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</i>							
DEUTSCHE BANK - EURO BOBL	Venta	EUR	40	-5 008 000	6 de septiembre de 2013	EUR	48 400
DEUTSCHE BANK - EURO BUND	Venta	EUR	38	-5 377 760	6 de septiembre de 2013	EUR	87 776
						EUR	136 176
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</i>							
DEUTSCHE BANK - 5Y TREASURY NOTES USA	Venta	USD	9	-1 089 422	3 de octubre de 2013	USD	11 883
						USD	11 883
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</i>							
DEUTSCHE BANK - EURO BOBL	Venta	EUR	10	-1 539 776	6 de septiembre de 2013	CHF	14 881
DEUTSCHE BANK - EURO BUND	Venta	EUR	5	-870 244	6 de septiembre de 2013	CHF	14 204
						CHF	29 085
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</i>							
DEUTSCHE BANK - EURO BOBL	Venta	EUR	20	-2 504 000	6 de septiembre de 2013	EUR	24 200
DEUTSCHE BANK - EURO BUND	Venta	EUR	50	-7 076 000	6 de septiembre de 2013	EUR	115 495
						EUR	139 695
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</i>							
DEUTSCHE BANK - 5Y TREASURY NOTES USA	Venta	USD	13	-1 573 609	3 de octubre de 2013	USD	17 164
						USD	17 164
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</i>							
DEUTSCHE BANK - EURO BOBL	Venta	EUR	8	-1 231 821	6 de septiembre de 2013	CHF	11 905
DEUTSCHE BANK - EURO BUND	Venta	EUR	1	-174 049	6 de septiembre de 2013	CHF	2 841
						CHF	14 746

Memoria

Instrumentos financieros derivados (continuación)

Futuros (continuación)

Contraparte - Subyacente		Moneda	Número de contratos	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Moneda	Plusvalía/ minusvalía latente
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</i>							
DEUTSCHE BANK - EURO BOBL	Venta	EUR	3	-375 600	6 de septiembre de 2013	EUR	3 630
DEUTSCHE BANK - EURO BUND	Venta	EUR	7	-990 640	6 de septiembre de 2013	EUR	16 169
DEUTSCHE BANK - S&P 500 INDICES	Compra	USD	3	922 780	19 de septiembre de 2013	EUR	-22 041
DEUTSCHE BANK - EURO STOXX 50 PR	Compra	EUR	19	493 620	20 de septiembre de 2013	EUR	-17 860
						EUR	-20 102
<i>Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN</i>							
DEUTSCHE BANK FRANKFURT - DOW JONES STOXX 50 /PRICE EUR	Compra	EUR	70	2 230 584	20 de septiembre de 2013	CHF	-57 680
DEUTSCHE BANK FRANKFURT - S&P 500 EMINI INDEX	Venta	USD	10	-756 565	20 de septiembre de 2013	CHF	9 059
DEUTSCHE BANK - SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	Compra	CHF	15	1 149 150	20 de septiembre de 2013	CHF	-2 600
DEUTSCHE BANK - EURO STOXX 50 PR	Compra	EUR	20	639 032	20 de septiembre de 2013	CHF	-23 613
						CHF	-74 834

Contratos de swaps

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)

Tipo*	Contraparte - Subyacente	Nominal	Fecha de vencimiento	Tipo de interés a pagar	Tipo de interés a recibir	Pasivo contingente	Plusvalía/ minusvalía latente	
TRS	BARCLAYS BANK PLC - BCC2CC0P INDEX	USD	994 348	24 de julio de 2013	BCC2CC0P Index	0.25% USD	994 348 CHF	6 539
TRS	BARCLAYS BANK PLC - BCC2LL0P INDEX	USD	755 861	24 de julio de 2013	0.27% BCC2LL0P Index	USD	755 861 CHF	-19 198
TRS	BARCLAYS BANK PLC - BCC2LN0P INDEX	USD	755 861	24 de julio de 2013	0.25% BCC2LN0P Index	USD	755 861 CHF	-3 882
TRS	BARCLAYS BANK PLC - BCC2LT0P INDEX	USD	994 348	24 de julio de 2013	BCC2LT0P INDEX	0.25% USD	994 348 CHF	9 361
TRS	BARCLAYS BANK PLC - BCC2LT0P INDEX	USD	994 348	24 de julio de 2013	0.27% BCC2LT0P INDEX	USD	994 348 CHF	-4 500
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LONDON - RIEHA INDEX	USD	4 208 007	10 de julio de 2013	RIEHA Index	LIB3M USD + 0.50% USD	4 208 007 CHF	-174 209
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LONDON - RIEHCR INDEX	USD	3 237 272	10 de julio de 2013	RIEHCR Index	LIB3M USD + 0.50% USD	3 237 272 CHF	-51 786
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LONDON - RIEHDP INDEX	USD	3 268 392	10 de julio de 2013	RIEHDP Index	LIB3M USD + 0.50% USD	3 268 392 CHF	-109 652
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LONDON - RIEHGL INDEX	USD	57 539 657	10 de julio de 2013	RIEHGL Index	LIB3M USD + 0.50% USD	57 539 657 CHF	-2 313 173

Memoria

Instrumentos financieros derivados (continuación)

Contratos de swaps (continuación)

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF) (continuación)

Tipo*	Contraparte - Subyacente	Nominal	Fecha de vencimiento	Tipo de interés a pagar	Tipo de interés a recibir	Pasivo contingente	Plusvalía/ minusvalía latente			
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LONDON - RIEHLATR INDEX	USD	521 869	10 de julio de 2013	RIEHLATR Index	LIB3M USD + 0.50%	USD	521 869	CHF	-34 726
									CHF	-2 695 226

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (EUR)

Tipo*	Contraparte - Subyacente	Nominal	Fecha de vencimiento	Tipo de interés a pagar	Tipo de interés a recibir	Pasivo contingente	Plusvalía/ minusvalía latente	
TRS	BARCLAYS BANK PLC - BCC2CC0P INDEX	USD	1 056 827	24 de julio de 2013	BCC2CC0P Index	0.25% USD	1 056 827 EUR	5 651
TRS	BARCLAYS BANK PLC - BCC2LL0P INDEX	USD	803 354	24 de julio de 2013	0.27% BCC2LL0P Index	USD	803 354 EUR	-16 591
TRS	BARCLAYS BANK PLC - BCC2LN0P INDEX	USD	803 354	24 de julio de 2013	0.25% BCC2LN0P Index	USD	803 354 EUR	-3 355
TRS	BARCLAYS BANK PLC - BCC2LT0P INDEX	USD	1 056 827	24 de julio de 2013	BCC2LT0P INDEX	0.25% USD	1 056 827 EUR	8 090
TRS	BARCLAYS BANK PLC - BCC2LT0P INDEX	USD	1 056 827	24 de julio de 2013	0.27% BCC2LT0P INDEX	USD	1 056 827 EUR	-3 889
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LONDON - RIEHA INDEX	USD	4 472 410	10 de julio de 2013	RIEHA Index	LIB3M USD + 0.50% USD	4 472 410 EUR	-150 551
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LONDON - RIEHCR INDEX	USD	3 440 680	10 de julio de 2013	RIEHCR Index	LIB3M USD + 0.50% USD	3 440 680 EUR	-44 752
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LONDON - RIEHDP INDEX	USD	3 473 756	10 de julio de 2013	RIEHDP Index	LIB3M USD + 0.50% USD	3 473 756 EUR	-94 761
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LONDON - RIEHGL INDEX	USD	61 155 063	10 de julio de 2013	RIEHGL Index	LIB3M USD + 0.50% USD	61 155 063 EUR	-1 999 034
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LONDON - RIEHLATR INDEX	USD	554 660	10 de julio de 2013	RIEHLATR Index	LIB3M USD + 0.50% USD	554 660 EUR	-30 010
							EUR	-2 329 202

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD)

Tipo*	Contraparte - Subyacente	Nominal	Fecha de vencimiento	Tipo de interés a pagar	Tipo de interés a recibir	Pasivo contingente	Plusvalía/ minusvalía latente	
TRS	BARCLAYS BANK PLC - BCC2CC0P INDEX	USD	1 763 825	24 de julio de 2013	BCC2CC0P Index	0.25% USD	1 763 825 USD	12 260
TRS	BARCLAYS BANK PLC - BCC2LL0P INDEX	USD	1 340 784	24 de julio de 2013	0.27% BCC2LL0P Index	USD	1 340 784 USD	-35 992
TRS	BARCLAYS BANK PLC - BCC2LN0P INDEX	USD	1 340 784	24 de julio de 2013	0.25% BCC2LN0P Index	USD	1 340 784 USD	-7 278
TRS	BARCLAYS BANK PLC - BCC2LT0P INDEX	USD	1 763 825	24 de julio de 2013	BCC2LT0P INDEX	0.25% USD	1 763 825 USD	17 550
TRS	BARCLAYS BANK PLC - BCC2LT0P INDEX	USD	1 763 825	24 de julio de 2013	0.27% BCC2LT0P INDEX	USD	1 763 825 USD	-8 437
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LONDON - RIEHA INDEX	USD	7 464 373	10 de julio de 2013	RIEHA Index	LIB3M USD + 0.50% USD	7 464 373 USD	-326 609
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LONDON - RIEHCR INDEX	USD	5 742 435	10 de julio de 2013	RIEHCR Index	LIB3M USD + 0.50% USD	5 742 435 USD	-97 089

Memoria

Instrumentos financieros derivados (continuación)

Contratos de swaps (continuación)

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD) (continuación)

Tipo*	Contraparte - Subyacente	Nominal	Fecha de vencimiento	Tipo de interés a pagar	Tipo de interés a recibir	Pasivo contingente	Plusvalía/ minusvalía latente
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LONDON - RIEHDP INDEX	USD 5 797 637	10 de julio de 2013	RIEHDP Index	LIB3M USD + 0.50%	USD 5 797 637	USD -205 576
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LONDON - RIEHGL INDEX	USD 102 066 724	10 de julio de 2013	RIEHGL Index	LIB3M USD + 0.50%	USD 102 066 724	USD -4 336 757
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LONDON - RIEHLATR INDEX	USD 925 717	10 de julio de 2013	RIEHLATR Index	LIB3M USD + 0.50%	USD 925 717	USD -65 105
							USD -5 053 033

* TRS = Total Return Swap

Información complementaria para los accionistas de Suiza (no auditada)

Tasa de rotación de la cartera (en %)

Julius Baer Multicooperation -	
ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	31.40%
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	23.72%
COMMODITY FUND (CHF)	218.22%
COMMODITY FUND (EUR)	230.57%
COMMODITY FUND (USD)	235.20%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	83.57%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	89.56%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	39.19%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	53.48%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	47.61%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	22.51%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	96.34%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	101.07%
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN	
(anteriormente SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN)	107.14%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	31.52%

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

Índices de referencia

Julius Baer Multicooperation -	
ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	Customized Benchmark (véase más abajo)
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	Customized Benchmark (véase más abajo)
COMMODITY FUND (CHF)	Rogers Intern Comdty Index (RICI) Enhanced Hed CHF
COMMODITY FUND (EUR)	Rogers Intern Comdty Index (RICI) Enhanced Hed EUR
COMMODITY FUND (USD)	Rogers Intern Comdty Index (RICI) Enhanced TR
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	n/a
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN	
(anteriormente SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN)	DAX Index GD*
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	Customized Benchmark (véase más abajo)

El índice de referencia individualizado presenta la siguiente composición:

Julius Baer Multicooperation -

ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

Swiss Bond Index (SBI) Foreign Rating AAA-BBB	65.00%
Citigroup European Gov. Bond Index (All Mat.)	18.00%
Citigroup CHF Eurodeposit 3 Months	10.00%
Citigroup USA Gov. Bond Index (All Mat.)	7.00%

ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

MSCI Swiss Performance Index (SPI) GD	26.50%
Swiss Bond Index (SBI) Foreign Rating AAA-BBB	25.00%
MSCI Europe ex Switzerland ND **	13.50%
MSCI USA ND **	12.00%
MSCI Pacific ND **	8.00%
Citigroup European Gov. Bond Index (All Mat.)	5.00%
Citigroup CHF Eurodeposit 3 Months	5.00%
Citigroup USA Gov. Bond Index (All Mat.)	5.00%

VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

Swiss Bond Index (SBI) Foreign Rating AAA-BBB	50.00%
MSCI Swiss Performance Index GD *	19.00%
MSCI Europe ex Switzerland ND **	6.50%
MSCI USA ND **	5.70%
Citigroup CHF Eurodeposit 3 Months	5.00%
Citigroup European Gov. Bond Index (All Mat.)	5.00%
Citigroup USA Gov. Bond Index (All Mat.)	5.00%
MSCI Pacific ND **	3.80%

* GD = dividendos brutos

** ND = dividendos netos reinvertidos

Información complementaria para los accionistas de Suiza (no auditada)

Rentabilidad *

Julius Baer Multicooperation -	Moneda	Accio- nes	1 año		3 años		Desde el pr.	
			perf.	Benchmark	perf.	Benchmark	perf.	Benchmark
ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	CHF	A	1.93%	2.25%	5.22%	6.67%	31.45%	52.29%
ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	CHF	B	1.93%	2.25%	5.23%	6.67%	31.59%	52.29%
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	CHF	A	13.26%	14.14%	15.19%	19.98%	8.99%	44.03%
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	CHF	B	13.27%	14.14%	15.20%	19.98%	9.00%	44.81%
COMMODITY FUND (CHF)	CHF	A	-7.80%	-4.42%	4.01%	9.42%	-28.76%	-5.65%
COMMODITY FUND (CHF)	CHF	B	-7.79%	-4.42%	4.01%	9.42%	-28.75%	-5.65%
COMMODITY FUND (CHF)	CHF	C	-7.07%	-4.42%	6.46%	9.42%	-24.81%	-5.65%
COMMODITY FUND (CHF)	CHF	E	-8.38%	-4.42%	2.02%	9.42%	-31.87%	-5.65%
COMMODITY FUND (EUR)	EUR	A	-7.62%	-4.29%	4.93%	11.61%	-24.01%	9.96%
COMMODITY FUND (EUR)	EUR	B	-7.61%	-4.29%	4.93%	11.61%	-24.03%	9.96%
COMMODITY FUND (EUR)	EUR	C	-6.89%	-4.29%	7.40%	11.61%	-19.86%	9.96%
COMMODITY FUND (EUR)	EUR	Ca	-6.90%	-4.29%	7.37%	11.61%	-26.61%	-14.63%
COMMODITY FUND (EUR)	EUR	E	-8.27%	-4.29%	2.64%	11.61%	-27.95%	9.96%
COMMODITY FUND (USD)	USD	A	-7.16%	-3.98%	7.52%	16.08%	-13.31%	15.93%
COMMODITY FUND (USD)	USD	B	-7.15%	-3.98%	7.52%	16.08%	-13.36%	15.93%
COMMODITY FUND (USD)	USD	C	-6.43%	-3.98%	10.05%	16.08%	-8.60%	15.93%
COMMODITY FUND (USD)	USD	E	-7.81%	-3.98%	5.16%	16.08%	-17.84%	15.93%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	A	6.85%	-	12.52%	-	15.45%	-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	B	6.84%	-	12.52%	-	39.10%	-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	C	-	-	-	-	5.10%	-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	E	6.06%	-	10.09%	-	15.60%	-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	K	-	-	-	-	5.10%	-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	A	6.23%	-	19.29%	-	37.81%	-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	B	6.23%	-	19.29%	-	37.92%	-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	C	-	-	-	-	4.29%	-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	E	5.44%	-	16.66%	-	29.39%	-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	K	-	-	-	-	4.29%	-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	A	6.85%	-	23.48%	-	20.33%	-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	B	6.84%	-	23.48%	-	20.23%	-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	C	-	-	-	-	4.74%	-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	E	6.09%	-	17.73%	-	7.55%	-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	K	-	-	-	-	4.73%	-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	A	4.22%	-	8.47%	-	16.01%	-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	B	4.22%	-	8.48%	-	16.04%	-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	C	-	-	-	-	3.01%	-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	E	3.45%	-	6.02%	-	8.16%	-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	K	-	-	-	-	3.01%	-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	A	4.38%	-	15.38%	-	47.81%	-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	B	4.38%	-	15.38%	-	47.83%	-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	C	-	-	-	-	2.70%	-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	E	3.60%	-	12.84%	-	32.31%	-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	K	-	-	-	-	2.71%	-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	A	4.64%	-	16.40%	-	39.85%	-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	B	4.64%	-	16.40%	-	39.81%	-**

* Los datos y las rentabilidades se refieren a los ejercicios anteriores y no garantizan resultados futuros.

(La rentabilidad del Subfondo se calculará de acuerdo con las correspondientes "Directrices sobre el cálculo y la publicación de datos relativos a la rentabilidad de los Organismos de Inversión Colectiva" de la SFA.)

** Durante el ejercicio, se cambió el índice de referencia de la clase de acciones, se añadió un índice de referencia o se modificó la política de inversión del Subfondo. Por dicho motivo, no se han indicado los datos de rentabilidad.

Información complementaria para los accionistas de Suiza (no auditada)

Rentabilidad * (continuación)

Julius Baer Multicooperation -	Moneda	Accio- nes	1 año		3 años		Desde el pr.	
			perf.	Benchmark	perf.	Benchmark	perf.	Benchmark
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	C	-	-	-	-	2.76%	-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	E	3.86%	-	13.84%	-	25.61%	-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	K	-	-	-	-	2.76%	-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	A	9.47%	-	15.80%	-	-4.88%	-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	B	9.46%	-	15.78%	-	-14.58%	-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	C	-	-	-	-	6.86%	-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	E	8.66%	-	13.28%	-	11.41%	-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	K	-	-	-	-	6.86%	-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	A	9.60%	-	25.48%	-	0.53%	-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	B	9.60%	-	25.48%	-	0.56%	-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	C	-	-	-	-	6.27%	-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	E	8.79%	-	22.71%	-	29.68%	-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	K	-	-	-	-	6.27%	-**
SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN (ant. SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN)	EUR	B	22.63%	24.05%	35.84%	33.42%	283.68%	132.11%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	A	8.33%	9.18%	10.84%	15.05%	17.68%	47.11%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	B	8.34%	9.18%	10.84%	15.05%	17.76%	48.82%

* Los datos y las rentabilidades se refieren a los ejercicios anteriores y no garantizan resultados futuros.

(La rentabilidad del Subfondo se calculará de acuerdo con las correspondientes "Directrices sobre el cálculo y la publicación de datos relativos a la rentabilidad de los Organismos de Inversión Colectiva" de la SFA.)

** Durante el ejercicio, se cambió el índice de referencia de la clase de acciones, se añadió un índice de referencia o se modificó la política de inversión del Subfondo. Por dicho motivo, no se han indicado los datos de rentabilidad.

Julius Baer Multicooperation

BALANCE CONSOLIDADO a 30 de junio de 2013

CHF

Activo

Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 1 336 804 442)	1 407 469 712
Instrumentos derivados a precios de mercado:	
- Futuros	268 577
- Operaciones a plazo sobre divisas	-4 202 509
- Contratos de swap	-10 340 728
Bancos	119 209 720
Importes por cobrar de intermediarios financieros	798 437
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	2 762 510
Dividendos e intereses	10 157 238
Otros activos	534 545

Total Activo

1 526 657 502

Pasivo

Descubierto bancario	536 606
Importes por pagar a intermediarios financieros	1 901 129
Reembolsos de acciones por pagar	3 557 087
Comisiones de gestión por pagar	1 503 076
"Taxe d'abonnement" por pagar	172 015
Otros pasivos	836 167

Total Pasivo

8 506 080

Patrimonio neto

1 518 151 422

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 30 de junio de 2013

CHF

Ingresos

Ingresos procedentes de las inversiones financieras	36 360 495
Intereses bancarios	29 953
Ingresos de préstamo de valores	525 909
Otros ingresos	66 130
Compensación de ingresos	816 741

Total Ingresos

37 799 228

Gastos

Comisiones de gestión	18 935 764
Comisiones y gastos de custodia	180 022
"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	702 752
Intereses bancarios	138 609
Otros gastos	4 568 650
Compensación de ingresos	362 518

Total Gastos

24 888 315

Beneficio/pérdida neto/a

12 910 913

Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:

- Inversiones financieras	30 389 112
- Contratos de swap	4 563 597
- Opciones	-3 055 868
- Operaciones a plazo sobre divisas	8 418 005
- Futuros	-497 050
- Divisas	265 898
Compensación de ingresos	3 457 474

Beneficio/pérdida materializado/a neto/a

56 452 081

Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:

- Inversiones financieras	41 206 232
- Contratos de swap	-20 982 409
- Opciones	276 204
- Operaciones a plazo sobre divisas	-5 958 509
- Futuros	228 567

Beneficio/Pérdida total

71 222 166

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

30 de junio de 2012
CHF

30 de junio de 2013
CHF

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	1 603 533 256	1 387 193 683
Diferencias de cambio	7 400 146	13 662 576
Beneficio/Pérdida total	-26 052 161	71 222 166
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-194 820 225	48 016 270
Dividendos distribuidos	-2 867 333	-1 943 273
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	1 387 193 683	1 518 151 422

TIPOS DE CAMBIO UTILIZADOS PARA LA CONSOLIDACIÓN

a 30 de junio de 2013 en CHF

1 EUR = 1.22985 CHF

1 USD = 0.94615 CHF

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Informe del gestor

Política de inversión

El Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH invierte en bonos e instrumentos del mercado monetario de primera fila y aplica el principio de diversificación del riesgo. Los bonos representan una media del 90% de la cartera. El porcentaje de las inversiones en franco suizo oscilará entre el 70% y el 80%. El objetivo del Subfondo consiste en lograr un crecimiento constante y estable del valor en franco suizo. El Subfondo está denominado en franco suizo. El Subfondo resulta adecuado para aquellos inversores que no posean un profundo conocimiento sobre los mercados de capitales, así como para los inversores experimentados que deseen conseguir unos objetivos de inversión específicos.

Análisis del mercado y della cartera

Al principio del período de referencia, el mercado estuvo dominado por el agravamiento de la crisis de la deuda soberana europea y por una nueva ronda de medidas de estimulación monetaria de los bancos centrales más importantes.

En la Eurozona, la evolución económica recesiva y las turbulencias iniciales debidas a la crisis de la deuda soberana europea provocaron una caída de los rendimientos de los bonos alemanes a diez años al nivel récord de 1.1%. El segundo trimestre de 2013 estuvo marcado en EE.UU. por una recuperación económica que llevó a la Reserva Federal a anunciar una posible reducción anticipada de sus compras extraordinarias de bonos del Tesoro estadounidense. Esta sorpresa causó una marcada subida de los tipos de interés en los mercados de bonos más importantes. A pesar de la coyuntura permanentemente baja, Europa tampoco pudo sustraerse a esta tendencia. El rendimiento de los bonos alemanes a 10 años cerró a finales del período de referencia en un nivel del 1.74%. Incluso en Suiza los rendimientos de los bonos confederados a diez años aumentaron a 1.01%, el valor máximo en 22 meses. La menor duración del Subfondo contribuyó positivamente a la rentabilidad. El muro de contención instaurado por el BCE contra la crisis de la deuda soberana europea, junto con la contundente política de austeridad, llevó a los países muy endeudados a una relajación considerable en los mercados de bonos periféricos. La prima de riesgo de los bonos periféricos retrocedió mucho con respecto a los alemanes y, por consiguiente, se produjeron grandes plusvalías. Por ejemplo, el índice de bonos italiano obtuvo unos ingresos totales de 13.4%, diferenciándose de forma significativa de los beneficios de Alemania (+0.9%). El Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH se benefició de la sobreponderación de los bonos de los países periféricos (sobre todo en vencimientos inferiores a cinco años). Los mercados crediticios obtuvieron en todos los sectores rendimientos en exceso positivos en comparación con los bonos estatales de los mercados principales. En el Subfondo, el favorecimiento de los bonos corporativos frente a los bonos estatales de los mercados principales aportó una contribución positiva relativa a la rentabilidad.

Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

BALANCE a 30 de junio de 2013	CHF	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 30 de junio de 2013	CHF
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado	37 502 789	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	1 147 564
(Coste: 37 227 939)		Intereses bancarios	253
Instrumentos derivados a precios de mercado:		Otros ingresos	571
- Futuros	14 118	Total Ingresos	1 148 388
- Operaciones a plazo sobre divisas	-13 734		
Bancos	482 171	Gastos	
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	405	Comisiones de gestión	352 619
Dividendos e intereses	477 123	Comisiones y gastos de custodia	6 426
Total Activo	38 462 872	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	20 446
		Intereses bancarios	4 256
Pasivo		Otros gastos*	86 846
Descubierto bancario	14 118	Compensación de ingresos	50 580
Reembolsos de acciones por pagar	53 861	Total Gastos	521 173
Comisiones de gestión por pagar	25 351		
"Taxe d'abonnement" por pagar	4 680	Beneficio/pérdida neto/a	627 215
Otros pasivos	8 195	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Total Pasivo	106 205	- Inversiones financieras	-377 986
Patrimonio neto	38 356 667	- Operaciones a plazo sobre divisas	48 345
		- Futuros	18 013
		- Divisas	5 658
		Compensación de ingresos	30 524
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	351 769
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	544 962
		- Operaciones a plazo sobre divisas	-23 227
		- Futuros	-22 996
		Beneficio/Pérdida total	850 508

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2012 CHF	30 de junio de 2013 CHF
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	46 405 618	43 481 242
Beneficio/Pérdida total	2 173 598	850 508
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-4 836 557	-5 770 326
Dividendos distribuidos	-261 417	-204 757
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	43 481 242	38 356 667

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.12% para la clase de acciones A-CHF y al 1.12% para la clase de acciones B-CHF.
(El TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la TRC" en vigor.)

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2011 CHF	30 de junio de 2012 CHF	30 de junio de 2013 CHF
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	116 942.53	103 263.53	97 362.53
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	297 136.44	267 559.11	227 668.17
Patrimonio neto	46 405 618	43 481 242	38 356 667
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	84.64	86.57	86.25
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	122.86	129.10	131.59
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	2.45	2.30	2.00

Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación		Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación		Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto		
TOTAL			37 502 789	97.77%							
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA			37 502 789	97.77%							
Renta fija			37 502 789	97.77%							
CHF			26 871 402	70.03%							
500	2.500%	ABBEY NATL 11	08.06.15	518 250	1.35%	100	2.000%	LITHUANIA 12	11.04.18	99 300	0.26%
1 000	3.375%	ABN 06	15.08.31	1 159 499	3.01%	350	1.875%	MCDONALDS 10	23.06.16	363 650	0.95%
250	1.500%	ABN AMRO 12 EMTN	10.02.14	251 925	0.66%	100	1.125%	MET LIFE 13	18.06.20	96 750	0.25%
240	2.500%	ADP 10	27.01.17	252 840	0.66%	500	3.125%	MOR ST CAP 06	21.11.18	534 750	1.39%
100	2.125%	AMCOR LTD 12	04.04.18	103 150	0.27%	250	2.250%	NAB 09	02.12.14	257 000	0.67%
250	2.250%	AMER MOVIL 10	07.04.15	255 750	0.67%	150	1.000%	NAB AUS 13	17.04.20	147 150	0.38%
100	1.125%	AMER MOVIL 12	12.09.18	97 500	0.25%	150	1.125%	NO RAILWAYS 13	02.05.23	145 050	0.38%
250	1.500%	ANZ BK 12	13.02.19	257 125	0.67%	250	1.500%	NORDEA 12	29.09.17	257 250	0.67%
250	1.500%	ANZ NATL	27.02.18	257 750	0.67%	100	0.875%	NORDEA 13	25.09.18	99 750	0.26%
500	2.000%	ANZ NATL 10	16.12.14	511 500	1.33%	500	2.625%	NWB 07	07.02.22	549 750	1.43%
150	0.875%	ASB FIN 13	11.06.19	144 975	0.38%	100	2.536%	PKO FIN 12	21.12.15	102 800	0.27%
150	1.125%	AUCKLAND CO 13	07.02.24	143 025	0.37%	250	2.750%	POLAND 11	25.02.16	263 000	0.69%
100	1.125%	BANCO CHILE 13	23.05.18	98 650	0.26%	250	2.250%	POLAND 2.25 % 12	15.05.18	261 375	0.68%
100	1.125%	BANCO SANT 13	26.06.15	99 400	0.26%	250	2.250%	QUEBEC 05	05.10.15	261 500	0.68%
100	2.750%	BANCO VOTO 10	02.12.13	100 540	0.26%	250	2.000%	RABOBK 10	16.09.21	257 750	0.67%
150	Fl. Rate	BC SANT CL	28.03.17	149 550	0.39%	250	2.000%	RABOBK 12	06.02.19	261 250	0.68%
250	2.375%	BEI 05	10.07.20	270 875	0.71%	100	3.125%	RUSS AGR BK 12	17.08.15	101 000	0.26%
350	3.250%	BK AMERICA 06	14.06.16	372 925	0.97%	100	2.177%	RZD CAPITAL 13	26.02.18	99 250	0.26%
500	3.000%	BK OF SCOT 06	26.05.16	529 750	1.38%	100	3.100%	SBERBANK 12	14.09.15	102 700	0.27%
100	2.500%	BLACK SEA TRADE	04.10.16	99 250	0.26%	250	2.125%	SLOVAKIA 12	25.04.18	261 000	0.68%
100	2.750%	BNDES 11	15.12.16	102 400	0.27%	100	1.375%	SLOVAKIA 13	16.10.19	99 150	0.26%
1 000	2.250%	BNG 05	17.03.14	1 015 199	2.64%	250	1.500%	SPI ELEC 12	21.02.17	252 250	0.66%
600	2.500%	BNG 05	21.07.25	651 000	1.70%	250	3.000%	SWEDISH EXP 09	27.02.18	275 750	0.72%
500	2.250%	BNG 05	14.10.20	535 250	1.40%	100	2.718%	TELEFONICA 12	14.12.18	101 950	0.27%
250	1.500%	BNZ INTL FDG 12	22.01.18	255 250	0.67%	250	1.500%	TEVA PHARMA 12	25.10.18	251 875	0.66%
500	3.000%	BRADF&BINGLE 06	01.06.16	534 250	1.39%	500	2.500%	TOTAL CAP 06	18.12.13	505 600	1.32%
250	3.000%	CFF 08	19.08.16	268 625	0.70%	100	3.750%	VEB FINANCE 11	17.02.16	101 750	0.27%
250	1.750%	CIBC 10	30.06.17	261 625	0.68%	100	3.150%	VTB CAP 12	16.12.16	100 050	0.26%
500	5.000%	CORP ANDINA 08	13.08.13	502 600	1.31%	500	2.125%	WESTPAC BK 09	21.11.14	513 000	1.34%
250	1.500%	CORP ANDINA 12	11.09.18	254 875	0.66%	DKK				118 381	0.31%
250	2.500%	CRH 11	29.03.21	269 875	0.70%	300	4.000%	DENMARK 03	15.11.15	53 896	0.14%
250	1.625%	CRH 12	05.03.19	258 125	0.67%	350	3.000%	DENMARK 10	15.11.21	64 485	0.17%
500	2.125%	CS LDN 10	05.02.15	513 000	1.34%	EUR				5 811 612	15.17%
250	2.875%	CZECH REP 09	23.11.16	268 125	0.70%	100	4.000%	BARCLAYS 10	20.01.17	133 814	0.35%
250	1.625%	DAIMLER INT 11	12.10.16	257 750	0.67%	100	4.625%	BEI 04	15.04.20	146 731	0.38%
100	1.750%	DNB 12	18.04.18	102 900	0.27%	200	3.750%	BELGIUM 10 OLO	28.09.20	275 167	0.72%
750	1.625%	DNB NOR BOL 10	24.04.15	767 625	2.00%	100	4.000%	FRANCE 04 OAT	25.04.55	137 495	0.36%
100	1.500%	DSK BK 12	21.12.16	101 250	0.26%	150	3.500%	FRANCE 10 OAT	25.04.26	199 980	0.52%
250	2.500%	EHB 05	29.08.25	230 000	0.60%	100	2.500%	FRANCE 10 OAT	25.10.20	129 304	0.34%
150	2.750%	EHB 05	07.02.20	153 000	0.40%	125	4.000%	GERMANY 05	04.01.37	196 059	0.51%
125	2.375%	EIBK 11	30.03.15	128 375	0.33%	100	1.750%	GERMANY 12	04.07.22	124 892	0.33%
100	2.750%	ENEL FIN 12	17.12.18	102 500	0.27%	150	5.625%	GERMANY 98	04.01.28	264 403	0.69%
100	3.500%	EXPORT IMP BK 11	13.04.16	102 250	0.27%	100	4.375%	GS 10	16.03.17	133 052	0.35%
500	3.125%	GECC 04	06.12.19	552 500	1.44%	50	4.500%	IRISH TSY 07 TBO	18.10.18	65 704	0.17%
500	2.000%	GECC 10	18.02.14	505 850	1.32%	300	5.750%	ITALY 01 EMTN	25.07.16	399 229	1.04%
100	2.625%	GLENCORE FIN 12	03.12.18	101 600	0.26%	300	4.500%	ITALY 04	31.07.14	380 456	0.99%
100	1.500%	GS 12	29.11.18	98 950	0.26%	250	5.125%	ITALY 04	31.07.24	318 206	0.83%
100	3.375%	HOLCIM OVS 11	10.06.21	108 700	0.28%	100	4.000%	ITALY 05 BTP	01.02.37	110 063	0.29%
100	3.000%	IBERDROLA 12	13.02.17	102 900	0.27%	100	4.500%	ITALY 08 BTP	01.08.18	128 907	0.34%
100	1.250%	INDBK KOREA 12	19.06.15	100 800	0.26%	300	4.250%	ITALY 09	01.09.19	378 966	0.99%
250	2.125%	ING NV 10	07.10.16	261 125	0.68%	250	4.750%	ITALY 11 BTP	01.09.21	320 586	0.84%
500	2.500%	ITALY 05	02.03.15	505 250	1.32%	150	3.750%	ITALY 11 BTP	15.04.16	190 769	0.50%
250	2.500%	ITALY 06	30.01.18	249 750	0.65%	150	2.500%	ITALY 12	01.03.15	186 218	0.49%
500	2.500%	JPM CHASE 05	16.03.15	517 000	1.35%	200	6.375%	LLOYDS 09	17.06.16	281 245	0.73%
125	1.500%	KDB 12	23.05.16	126 875	0.33%	100	4.400%	SPAIN 04	31.01.15	127 425	0.33%
500	2.375%	KOMMKR AUST 05	15.03.17	523 250	1.36%	100	4.200%	SPAIN 05	31.01.37	105 782	0.28%
250	2.500%	KOMMKR AUST 06	14.02.22	253 250	0.66%	200	3.800%	SPAIN 06	31.01.17	250 526	0.65%
1 000	2.625%	KYUSHU POW 06	06.12.13	1 007 999	2.62%	100	4.100%	SPAIN 08	30.07.18	125 734	0.33%
500	1.500%	LANDSHYPO 11	24.10.18	513 500	1.34%	100	4.800%	SPAIN 08	31.01.24	122 782	0.32%
500	2.875%	LBK BW 04	30.12.15	531 250	1.39%	250	3.250%	SPAIN 10	30.04.16	310 808	0.81%
750	2.000%	LDW RENTENBK 05	30.06.15	777 375	2.02%	100	5.500%	SPAIN 11	30.04.21	132 142	0.34%
						100	4.125%	WELLS FARGO 06	03.11.16	135 167	0.35%

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 Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	
GBP					1 270 286	3.31%
150	5.375%	AMEX CR 09	01.10.14	226 210	0.59%	
125	5.375%	BEI 98	07.06.21	213 735	0.56%	
100	4.250%	UK 03	07.03.36	163 431	0.43%	
100	4.250%	UK 05	07.12.55	165 258	0.43%	
75	4.750%	UK 07	07.12.30	130 742	0.34%	
125	3.750%	UK 10 GILT	07.09.20	201 017	0.52%	
100	8.000%	UK TSY 95-15 STOCK	07.12.15	169 893	0.44%	
PLN					151 748	0.40%
550	0.000%	POLAND 12	25.07.14	151 748	0.40%	
SEK					79 148	0.21%
250	5.000%	SWEDEN 03	01.12.20	42 392	0.11%	
250	6.750%	SWEDEN 97	05.05.14	36 756	0.10%	
USD					3 200 212	8.34%
250	3.700%	ANZ BK 10 REGS	13.01.15	246 969	0.64%	
250	1.375%	BMW US CAP REGS	05.04.17	232 471	0.61%	
180	4.375%	BNG 11	16.02.21	189 441	0.49%	
250	5.000%	GEN. ELECT. CAP. 06-16 TR725	08.01.16	258 029	0.67%	
400	7.625%	IBRD 93	19.01.23	534 253	1.39%	
250	3.125%	ITALY 10	26.01.15	242 865	0.63%	
250	4.500%	PROV. OF ONTARIO 05	03.02.15	251 352	0.66%	
250	4.875%	SVSK HDBK 09	10.06.14	246 070	0.64%	
250	2.875%	TOTAL CAP 10	18.03.15	244 956	0.64%	
150	3.500%	USA 09 TBO	15.02.39	144 240	0.38%	
100	6.875%	USA 95-25 BONDS	15.08.25	135 425	0.35%	
200	6.375%	USA 97-27 BONDS	15.08.27	264 833	0.69%	
200	5.150%	XTRA FIN 07	01.04.17	209 308	0.55%	

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.

Informe del gestor

Política de inversión

Respetando los principios de dispersión del riesgo, el Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM invierte sobre todo a nivel mundial en títulos del mercado monetario, obligaciones de renta fija y variable de primera categoría. La cuota de acciones en cartera es del 60%, la de renta fija del 35%. El porcentaje de las inversiones en franco suizo oscilará entre el 50% y el 60%. El Subfondo apunta a la consecución a largo plazo de un incremento real del patrimonio. El Subfondo está denominado en franco suizo. El Subfondo está denominado en franco suizo. El Subfondo resulta adecuado para aquellos inversores que no posean un profundo conocimiento sobre los mercados de capitales, así como para los inversores experimentados que deseen conseguir unos objetivos de inversión específicos.

Análisis del mercado y della cartera

Ante las inusitadas inyecciones de liquidez de los bancos centrales y la confirmación del compromiso del Banco Central Europeo con Europa y la moneda única, los mercados mundiales de acciones iniciaron una notable recuperación en junio del pasado año. Al mismo tiempo, los tipos de interés se hundieron aún más, hasta marcar mínimos en diciembre. El anuncio de la Reserva Federal a mediados de junio de que en el futuro aplicará una política monetaria menos expansiva desató la volatilidad en los mercados financieros. Los mercados de bonos reaccionaron con bajadas de precios. Por su parte, los mercados de acciones cayeron, de media, hasta los niveles del anterior trimestre.

En este entorno, el Subfondo logró una rentabilidad del 13.3%. La sobreponderación de las acciones y la infraponderación de los bonos tuvieron un efecto positivo. La exposición a bonos de alto rendimiento contribuyó a la rentabilidad, al contrario que la inversión en bonos de mercados emergentes.

En cierto modo, el Subfondo comenzó el periodo con un posicionamiento prudente, que mantuvo durante los meses de verano, para luego incrementar su exposición a las acciones tras el discurso de Draghi. Se vendieron de forma continua posiciones caras en renta fija. Por razones tácticas, el fondo recogió beneficios en dos ocasiones durante el mes de mayo de las posiciones en acciones. Puesto que los tipos de interés subieron con fuerza y los tipos reales entraron en territorio positivo en Estados Unidos, a mediados de junio el Subfondo incorporó a la cartera una posición en títulos del Tesoro estadounidenses vinculados a la inflación. El posicionamiento en bonos de mercados emergentes se mantuvo, mientras que se amplió la parte de la cartera invertida en bonos de alto rendimiento. Tras la fuerte corrección que los mercados de acciones sufrieron desde mediados de mayo, el Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM volvió a incrementar ligeramente su exposición sobreponderada a las acciones a finales de junio.

Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

BALANCE a 30 de junio de 2013

CHF

Activo

Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 116 228 304)	118 865 314
Instrumentos derivados a precios de mercado:	
- Futuros	-128 954
Bancos	6 871 256
Importes por cobrar de intermediarios financieros	264 746
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	20 936
Dividendos e intereses	629 241
Otros activos	14 348
Total Activo	126 536 887

Pasivo

Descubierto bancario	28 098
Reembolsos de acciones por pagar	92 257
Comisiones de gestión por pagar	136 751
"Taxe d'abonnement" por pagar	15 409
Otros pasivos	8 195
Total Pasivo	280 710

Patrimonio neto

126 256 177

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 30 de junio de 2013

CHF

Ingresos

Ingresos procedentes de las inversiones financieras	3 119 486
Intereses bancarios	1 172
Ingresos de préstamo de valores	66 955
Otros ingresos	17 433
Total Ingresos	3 205 046

Gastos

Comisiones de gestión	1 852 272
Comisiones y gastos de custodia	18 594
"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	64 775
Intereses bancarios	11 744
Otros gastos*	107 205
Compensación de ingresos	62 474
Total Gastos	2 117 064

Beneficio/pérdida neto/a

1 087 982

Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:

- Inversiones financieras	2 727 222
- Operaciones a plazo sobre divisas	-67 006
- Futuros	1 649 000
- Divisas	85 296
Compensación de ingresos	-318 017

Beneficio/pérdida materializado/a neto/a

5 164 477

Variación de las plusvalías/minusvalías
latentes netas sobre:

- Inversiones financieras	11 584 028
- Futuros	-371 921

Beneficio/Pérdida total

16 376 584

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

30 de junio de 2012
CHF

30 de junio de 2013
CHF

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	142 112 690	132 106 319
Beneficio/Pérdida total	2 534 684	16 376 584
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-12 172 747	-21 928 280
Dividendos distribuidos	-368 308	-298 446
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	132 106 319	126 256 177

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.54% para la clase de acciones A-CHF y al 1.54% para la clase de acciones B-CHF.
(El TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la TRC" en vigor.)

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2011 CHF	30 de junio de 2012 CHF	30 de junio de 2013 CHF
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	310 229.27	300 467.27	289 169.27
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	1 261 418.47	1 136 707.15	933 913.52
Patrimonio neto	142 112 690	132 106 319	126 256 177
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	75.23	75.62	84.58
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	94.16	96.23	109.00
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	1.25	1.20	1.00

Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto
TOTAL		118 865 314	94.15%	2 131	WALTER MEIER	104 102	0.08%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		106 385 848	84.28%	5 095	WEATHERFORD INTL	66 238	0.05%
Acciones		63 115 331	49.99%	5 745	ZURICH INSURANCE GROUP / NAM	1 407 450	1.11%
Suiza		35 168 366	27.83%	Estados Unidos		15 492 722	12.31%
61 339	ABB LTD ZUERICH / NAMEN.	1 258 066	1.00%	1 200	3M CO	124 154	0.10%
800	ACE LTD	67 729	0.05%	2 500	ABBOTT LABORATORIES INC	82 504	0.07%
10 148	ADVANCED DI.BROADCAST HLG	152 218	0.12%	2 500	ABBVIE INC	97 785	0.08%
254	AFFICHAGE HOLDING SA	58 604	0.05%	1 000	ADT CORPORATION	37 704	0.03%
1 217	AUTONEUM HLDG	85 962	0.07%	800	AGILENT TECHNOLOGIES	32 366	0.03%
19	BELIMO HOLDING AG / NAM.	40 625	0.03%	1 500	AIG	63 439	0.05%
98	BELL AG	207 409	0.16%	5 000	ALCOA INC	36 994	0.03%
1 722	BOSSARD HOLDING AG	252 212	0.20%	4 000	ALTRIA GROUP	132 423	0.10%
304	BUCHER INDUSTRIES AG / NAM OPR	68 894	0.05%	600	AMAZON COM INC	157 642	0.12%
802	BURCKHARDT COMPRESSION HLDG AG	301 622	0.24%	2 500	AMERICAN EXPRESS CO.	176 835	0.14%
3 095	BURKHALTER HLDG	203 038	0.16%	1 500	AMGEN INC.	140 021	0.11%
210	CARLO GAVAZZI HOLDING AG	48 197	0.04%	600	APACHE CORP.	47 589	0.04%
19 253	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1 608 588	1.27%	1 300	APPLE INC	487 176	0.39%
18	CONZZETA AG	30 794	0.02%	7 500	AT & T	251 203	0.20%
44 586	CREDIT SUISSE GROUP / NOM.	1 116 869	0.88%	200	AUTOZONE INC	80 175	0.06%
2 447	DAETWYLER HOLDING AG	243 441	0.19%	1 000	BAKER HUGHES INC	43 646	0.03%
694	EMMI AG / NAM.	191 955	0.15%	20 000	BANK OF AMERICA CORP	243 350	0.19%
1 224	EMS CHEMIE HOLDING AG	342 061	0.27%	3 200	BANK OF NY MELLON CORP	84 926	0.07%
558	FISCHER GEORG AG / NAM.	232 601	0.18%	1 500	BAXTER INTL INC. OPA	98 310	0.08%
20 355	GAM HOLDING AG / NAMEN-AKT OPR	295 141	0.23%	1 600	BERKSHIRE HATHAWAY - B	169 429	0.13%
1 000	GARMIN	34 213	0.03%	1 500	BOEING CO	145 385	0.12%
2 431	GEBERIT AG / NAMEN-AKTIE OPR	569 683	0.45%	3 500	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	147 992	0.12%
33	GIVAUDAN SA / REG.	40 203	0.03%	1 600	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.	95 084	0.08%
281	GURIT HOLDING AG. WATTWIL SG	113 498	0.09%	1 500	CARDINAL HEALTH INC.	66 987	0.05%
755	HELVETIA HOLDING SA / NOM.	288 032	0.23%	1 500	CATERPILLAR INC.	117 072	0.09%
3 959	HOLCIM LTD / NAM.	260 712	0.21%	800	CELGENE CORP.	88 492	0.07%
5 531	IMPLENIA AG	260 490	0.21%	2 500	CHEVRON CORPORATION	279 918	0.22%
962	INFICON HOLDING / NAMENAKT.	269 605	0.21%	8 000	CISCO SYSTEMS INC.	184 007	0.15%
388	INTERROLL HOLDING LTD / NAM.	150 407	0.12%	3 400	CITIGROUP INC	154 315	0.12%
1 065	JUNGFRAUBAHN HLDG / NAM. AKT	70 151	0.06%	900	CITRIX SYSTEMS INC	51 373	0.04%
7 089	KARDEX / NAMEN AKT.	240 310	0.19%	5 800	COCA-COLA CO.	220 110	0.17%
4 059	KUDELSKI SA (NOM10)	47 695	0.04%	2 000	COLGATE-PALMOLIVE CO.	108 410	0.09%
1	LINDT & SPRUENGLI / REG OPR	20 884	0.02%	4 550	COMCAST CORP / -A- SPECIAL	170 779	0.14%
3 192	LONZA GROUP AG / NOM.	227 111	0.18%	2 000	CONOCOPHILLIPS	114 484	0.09%
507	MCH GRP AG	28 997	0.02%	1 500	CONSOL ENERGY INC	38 461	0.03%
100 947	NESTLE / ACT NOM	6 253 681	4.96%	3 500	CORNING INC.	47 123	0.04%
89 729	NOVARTIS AG BASEL / NAM.	6 020 800	4.77%	1 000	COSTCO WHOLESALE CORP	104 616	0.08%
17 181	OC OERLIKON CORPORATION SA / NAM	192 425	0.15%	3 000	CVS CAREMARK CORP	162 303	0.13%
480	PENTAIR	26 200	0.02%	2 200	DANAHER CORP	131 761	0.10%
666	PSP SWISS PROPERTY / NAM.	54 454	0.04%	800	DEERE & CO.	61 500	0.05%
23 430	ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	5 506 134	4.36%	5 000	DELL INC	63 156	0.05%
769	SCHINDLER HOLDING / PARTIC. OPR	101 228	0.08%	1 000	DEVON ENERGY CORP. (NEW)	49 086	0.04%
98	SCHWEITER TECHNOLOGIES	57 092	0.05%	2 000	DISCOVER FIN SVC	90 149	0.07%
82	SGS SA / NOM.	165 749	0.13%	2 500	DOW CHEMICAL CO.	76 094	0.06%
330	SIEGFRIED HOLDING SA/NAM.AKT.	42 149	0.03%	1 500	DU PONT DE NEM. & CO	74 509	0.06%
6 541	SWISS NATL INSURANC	285 506	0.23%	1 100	EASTMAN CHEMICAL CO	72 864	0.06%
14 684	SWISS RE-NAMEN	1 032 280	0.82%	2 800	EBAY INC	137 018	0.11%
122	SWISSCOM / NAM.	50 576	0.04%	4 000	EMC CORP	89 392	0.07%
2 264	SYNGENTA AG / NAM.	836 956	0.66%	2 000	EMERSON ELECTRIC CO.	103 206	0.08%
432	TAMEDIA AG. ZUERICH	43 179	0.03%	900	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	52 531	0.04%
1 193	THE SWATCH GROUP AG	616 981	0.49%	5 500	EXXON MOBIL CORP	470 166	0.37%
2 521	THE SWATCH GROUP AG / NAM.	224 390	0.18%	2 000	FACEBOOK INC -A-	47 043	0.04%
7 055	TRANSOCEAN LTD	320 710	0.25%	500	FISERV INC.	41 351	0.03%
2 000	TYCO INTERNATIONAL LTD	62 351	0.05%	2 200	FREEPORT MCMORA. COPPER & GOLD	57 471	0.05%
1 625	U BLOX HOLDING AG	99 136	0.08%	16 000	GENERAL ELECTRIC CO	351 059	0.28%
113 764	UBS AG / NAMENSAKTIE	1 829 324	1.45%	2 200	GILEAD SCIENCES INC.	106 595	0.08%
367	VAUDOISE ASSURANCES HLD NOM.	127 754	0.10%	500	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	71 553	0.06%
83	VETROP. HLD SA. SAINT - PREX	151 350	0.12%	350	GOOGLE INC A	291 537	0.23%
471	VZ HOLDING AG	62 154	0.05%	1 500	HALLIBURTON CO	59 210	0.05%
				1 200	HESS CORP	75 491	0.06%
				3 000	HEWLETT-PACKARD CO.	70 394	0.06%
				2 000	HOME DEPOT INC.	146 596	0.12%

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 Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto
1 800	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	135 122	0.11%	Reino Unido			
1 200	HUMANA INC.	95 803	0.08%	3 000	ANGLO AMERICAN PLC	54 502	0.04%
1 600	IBM	289 310	0.23%	3 000	ASTRAZENECA PLC	134 103	0.11%
8 500	INTEL CORP.	194 784	0.15%	14 000	AVIVA PLC	68 227	0.05%
3 500	JOHNSON & JOHNSON	284 328	0.23%	17 600	BAE SYSTEMS PLC	96 732	0.08%
2 000	JOHNSON CONTROLS INC.	67 725	0.05%	25 000	BARCLAYS PLC	99 896	0.08%
5 000	JPMORGAN CHASE & CO	249 736	0.20%	8 500	BG GROUP PLC	136 432	0.11%
1 333	KRAFT FOODS GROUP INC	70 464	0.06%	5 500	BHP BILLITON PLC	132 754	0.11%
2 000	LILLY (ELI) & CO	92 950	0.07%	40 000	BP PLC	261 318	0.21%
3 000	LOWE S COMPANIES INC.	116 093	0.09%	4 500	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	217 460	0.17%
2 000	MARATHON OIL CORP.	65 436	0.05%	6 200	BRITISH LAND CO PLC R.E.I.T	50 402	0.04%
900	MARATHON PETROLEUM CORP	60 510	0.05%	6 000	BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	68 192	0.05%
200	MASTERCARD INC. SHS-A-	108 713	0.09%	29 000	BT GROUP PLC	128 676	0.10%
2 000	MATTEL INC.	85 740	0.07%	24 000	CENTRICA PLC	124 055	0.10%
1 500	MCDONALD S CORP.	140 503	0.11%	8 000	COMPASS GROUP PLC	96 434	0.08%
2 000	MEDTRONIC INC.	97 397	0.08%	7 000	DIAGEO PLC	188 849	0.15%
4 000	MERCK	175 795	0.14%	13 000	GLAXOSMITHKLINE PLC	307 440	0.24%
2 500	METLIFE INC	108 240	0.09%	40 000	HSBC HOLDINGS PLC	391 475	0.31%
10 000	MICROSOFT CORP	326 706	0.26%	3 300	IMP TOBACCO	107 971	0.09%
4 000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC WI	107 975	0.09%	10 000	J.SAINSBURY PLC	50 986	0.04%
1 000	MONSANTO CO	93 480	0.07%	150 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	135 954	0.11%
3 000	MORGAN STANLEY	69 343	0.05%	10 000	MARKS AND SPENCER / NEW	61 807	0.05%
600	NATIONAL OILWELL VARCO INC	39 114	0.03%	9 500	NATIONAL GRID PLC	101 700	0.08%
1 100	NEWMONT MINING CORP.	31 171	0.02%	9 000	PRUDENTIAL PLC	138 839	0.11%
5 300	NEWS CORP -A-	163 476	0.13%	2 400	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	160 080	0.13%
1 800	NIKE INC B	108 451	0.09%	3 000	RIO TINTO PLC / REG.	115 505	0.09%
1 200	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	101 310	0.08%	7 000	ROLLS ROYCE HLD	113 912	0.09%
6 500	ORACLE CORP	188 927	0.15%	3 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	11 774	0.01%
1 500	PACCAR INC.	76 156	0.06%	14 000	ROYAL DUTCH SHELL / -B-	437 166	0.35%
800	PARKER-HANNIFIN	72 210	0.06%	3 400	ROYAL DUTCH SHELL PLC / -A-	102 461	0.08%
1 500	PEABODY ENERGY	20 777	0.02%	3 500	SABMILLER PLC	158 337	0.13%
2 000	PEPSICO INC	154 771	0.12%	4 100	SSE PLC	89 607	0.07%
10 000	PFIZER INC.	265 017	0.21%	5 000	STANDARD CHARTERED PLC	102 389	0.08%
2 500	PHILIP MORRIS INT.	204 889	0.16%	18 000	TESCO PLC	85 602	0.07%
1 000	PHILLIPS 66 - SHS WHEN ISSUED	55 738	0.04%	100 000	VODAFONE GROUP PLC	269 570	0.21%
3 500	PROCTER & GAMBLE CO.	254 954	0.20%	12 000	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	45 083	0.04%
1 800	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	124 375	0.10%	Francia			
2 000	QUALCOMM INC.	115 582	0.09%	800	AIR LIQUIDE	93 341	0.07%
500	ROSS STORES INC.	30 660	0.02%	1 200	ALSTOM	37 132	0.03%
1 400	SANDISK CORP	80 934	0.06%	3 500	AXA	64 976	0.05%
750	SIMON PROPERTY / PAIRED SHS	112 062	0.09%	1 900	BNP PARIBAS	98 084	0.08%
1 000	STARBUCKS CORP.	61 963	0.05%	2 200	CARREFOUR S.A.	57 171	0.05%
1 000	STARWOOD HOTELS RESORTS WW	59 787	0.05%	1 700	DANONE	120 553	0.10%
1 300	STRYKER CORP.	79 556	0.06%	400	DIOR SA. CHRISTIAN	61 001	0.05%
1 400	TARGET CORP	91 213	0.07%	1 000	EDF	21 934	0.02%
3 000	TEXAS INSTRUMENTS INC	98 977	0.08%	3 000	FRANCE TELECOM SA	26 816	0.02%
2 666	TIME WARNER	145 847	0.12%	2 000	GDF SUEZ	37 006	0.03%
669	TIME WARNER CABLE	71 197	0.06%	700	L OREAL	108 688	0.09%
750	TORCHMARK CORP.	46 224	0.04%	1 300	LAFARGE SA	75 528	0.06%
800	UNION PACIFIC CORP.	116 778	0.09%	1 700	LAGARDERE SCA / NOM.	44 742	0.04%
1 200	UNITED TECHNOLOGIES CORP	105 522	0.08%	600	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	91 870	0.07%
2 000	UNITEDHEALTH GROUP INC	123 908	0.10%	500	PERNOD-RICARD	52 386	0.04%
3 200	US BANCORP	109 451	0.09%	250	PPR SA	48 010	0.04%
1 500	UTD PARCEL SERVICE INC B	122 735	0.10%	600	RENAULT SA	38 150	0.03%
4 400	VERIZON COMMUNICATIONS INC	209 568	0.17%	1 400	SAINT-GOBAIN	53 548	0.04%
1 000	VISA INC -A	172 909	0.14%	2 000	SANOFI	195 842	0.16%
2 000	WALGREEN CO. OPA	83 640	0.07%	2 000	SCHNEIDER ELECTRIC SA	137 079	0.11%
2 400	WAL-MART STORES INC	169 149	0.13%	1 000	STE GEN. PARIS -A-	32 468	0.03%
2 200	WALT DISNEY / DISNEY SER.	131 449	0.10%	3 000	TOTAL SA	138 377	0.11%
1 000	WELLPOINT INC	77 433	0.06%	300	UNIBAIL-RODAMCO SE	66 043	0.05%
7 500	WELLS FARGO & CO	292 857	0.23%	800	VALLOUREC	38 248	0.03%
400	WHIRLPOOL CORP.	43 281	0.03%	2 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	21 500	0.02%
3 500	YAHOO INC	83 152	0.07%	1 400	VINCI	66 384	0.05%
1 200	ZIMMER HOLDINGS INC	85 085	0.07%	3 100	VIVENDI	55 473	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 Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	
Alemania				Noruega				
		1 675 087	1.33%			250 357	0.19%	
1 000	ADIDAS AG	102 250	0.08%	5 000	DNB ASA	68 141	0.05%	
600	ALLIANZ SE / NAM. VINKULIERT	82 831	0.07%	5 000	ORKLA AS A	38 552	0.03%	
2 000	BASF NAMEN-AKT.	168 810	0.13%	4 500	STATOIL ASA	87 370	0.07%	
1 100	BAYER	110 838	0.09%	1 500	YARA INTERNATIONAL ASA	56 294	0.04%	
1 300	BMW - BAYER. MOTORENWERKE	107 408	0.09%	Jersey				
630	COMMERZBANK AKT NACH KAP	5 190	0.00%			178 180	0.14%	
1 600	DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	91 472	0.07%	25 010	GLENCORE XSTRATA PLC	97 675	0.08%	
1 500	DEUTSCHE BANK AG / NAM.	59 319	0.05%	5 000	WPP PLC SHS	80 505	0.06%	
4 700	DEUTSCHE POST AG. BONN	110 375	0.09%	Bélgica				
3 000	DEUTSCHE TELEKOM / NAM.	33 073	0.03%			174 543	0.14%	
2 300	E.ON - NAMEN AKT.	35 669	0.03%	1 170	AGEAS NV	38 815	0.03%	
600	HENKEL / VORZUG	53 314	0.04%	1 300	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	109 343	0.09%	
600	LINDE AG	105 780	0.08%	750	KBC GROUPE SA	26 385	0.02%	
600	MUENCHENER RUECKVERS / NAMENSAKT	104 341	0.08%	Bermudas				
1 400	RWE	42 218	0.03%			168 196	0.13%	
2 200	SAP AG	152 221	0.12%	1 000	BUNGE LTD	66 959	0.05%	
1 700	SIEMENS AG / NAM.	162 347	0.13%	400	RENAISSANCERE HLD LTD	32 847	0.03%	
2 000	THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF	37 129	0.03%	1 800	SEADRILL LTD	68 390	0.05%	
600	VOLKSWAGEN AG	110 502	0.09%	Finlandia				
Países Bajos						164 407	0.12%	
		770 881	0.60%	3 200	FORTUM CORPORATION	56 672	0.04%	
9 800	AEGON NV	61 938	0.05%	15 000	NOKIA OY	52 502	0.04%	
1 000	AKZO NOBEL NV (EUR 2)	53 271	0.04%	1 500	SAMPO PLC A	55 233	0.04%	
1 500	ASML HOLDING NV	111 831	0.09%	Austria				
3 000	DELTA LLOYD	56 801	0.04%			150 623	0.11%	
700	HEINEKEN NV	42 141	0.03%	813	AUSTRIAMICROSYSTEMS AG	56 736	0.04%	
8 000	ING GROEP NV / CERT. OF SHS	68 872	0.05%	2 200	OMV AG	93 887	0.07%	
11 000	KONINKLIJKE KPN / EUR 0.24	21 605	0.02%	Curaçao				
4 500	ROY. PHILIPS ELECTR. / EUR 0.2	115 917	0.09%			142 382	0.11%	
2 152	TNT EXPRESS SHS OPA	15 250	0.01%	2 100	SCHLUMBERGER LTD	142 382	0.11%	
6 000	UNILEVER CERT. OF SHS	223 255	0.18%	Irlanda				
Suecia						68 085	0.05%	
		737 584	0.57%	1 000	ACCENTURE PLC	68 085	0.05%	
1 500	ASSA ABLOY AB /B-	55 260	0.04%	Liberia				
3 500	ATLAS COPCO AB A	79 483	0.06%			37 854	0.03%	
7 000	ERICSSON TEL. B	74 528	0.06%	1 200	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	37 854	0.03%	
4 000	GETINGE AB B	114 276	0.09%	Luxemburgo				
4 200	HENNES & MAURITZ AB	129 763	0.10%			33 743	0.03%	
9 000	NORDEA BANK AB	94 623	0.07%	3 200	ARCELORMITTAL SA REG SHS	33 743	0.03%	
1 500	SVENSKA HANDELSBANKEN A	56 605	0.04%	Grecia				
1 500	SWEDBANK AB -A-	32 340	0.03%			15 816	0.01%	
8 000	VOLVO B	100 706	0.08%	2 000	OPAP	15 816	0.01%	
Italia				Renta fija				
		403 755	0.33%			43 268 085	34.29%	
4 160	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	68 659	0.05%	AUD				
23 500	ENEL	69 653	0.06%			609 627	0.48%	
5 000	ENI SPA ROMA	97 035	0.08%	150	6.250% BNG 10	20.01.14	131 896	0.10%
40 000	INTESA SANPAOLO SPA	60 558	0.05%	500	6.000% QUEENSLD TSY 06	14.09.17	477 731	0.38%
35 600	TELECOM ITALIA SPA	23 380	0.02%	CHF				
46 200	TELECOM ITALIA SPA / RISP. N-CV	24 262	0.02%			30 990 022	24.57%	
4 328	UNICREDIT AZ	19 151	0.02%	250	1.000% ACACB 11	07.02.14	251 350	0.20%
12 000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	41 057	0.03%	300	1.125% AMER MOVIL 12	12.09.18	292 500	0.23%
España				700	2.000% ANZ BK 10	08.07.16	729 400	0.58%
		393 458	0.31%	500	FI. Rate ANZ NAT INTL 12	23.10.15	505 350	0.40%
18 000	BANCO SANTANDER REG. SHS	108 517	0.09%	250	0.875% ASB FIN 13	11.06.19	241 625	0.19%
8 170	BCO BILBAO VIZ. ARGENTARIA / NAM.	64 759	0.05%	250	1.125% BANCO CHILE 13	23.05.18	246 625	0.20%
13 361	IBERDROLA SA	66 648	0.05%	100	2.250% BC SANT CL 10	16.12.15	103 200	0.08%
3 450	REPSOL SA	68 779	0.05%	500	2.375% BEI 05	10.07.20	541 750	0.43%
7 000	TELEFONICA SA	84 755	0.07%	700	2.000% BK NEWZLD 10	18.02.15	717 500	0.57%
Dinamarca				500	2.860% BK OF SCOT 06	13.12.21	530 000	0.42%
		361 252	0.28%	500	1.000% BMW AU FIN 10	16.09.13	500 800	0.40%
10	A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	67 670	0.05%	250	2.750% BNG 09	11.05.16	266 625	0.21%
4 500	DANSKE BANK AS	72 715	0.06%	750	3.000% CBA 09	09.11.17	817 500	0.65%
1 500	NOVO-NORDISK A/S -B-	220 867	0.17%	500	2.000% CBA 09	27.11.13	503 800	0.40%
				500	1.500% CBA 12	13.09.19	510 750	0.40%

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 Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)		Denominación		Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)		Denominación		Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto
500	0.875%	CBA 13 EMTN	11.02.20	488 000	0.39%	GBP					
500	3.000%	CITIGP 07	21.03.19	537 000	0.43%	150	4.375%	BEI 05	08.07.15	230 632	0.18%
1 000	1.625%	CRH 12	05.03.19	1 032 500	0.82%	24	5.875%	GE CAP UK 09	04.11.20	39 728	0.03%
250	1.875%	DNB NOR 11	02.02.16	257 875	0.20%	200	4.625%	NET RAIL INFR. 05	21.07.20	334 909	0.27%
500	1.625%	DNB NOR BOL 10	24.04.15	511 750	0.41%	50	5.500%	RWE FIN 09	06.07.22	81 154	0.06%
500	2.125%	DSK BK 11	17.05.18	528 250	0.42%	USD					
500	3.375%	EDF 08	18.12.13	507 400	0.40%	200	3.750%	BNG 03	15.07.13	189 449	0.15%
500	1.625%	EIB 11	23.11.23	502 000	0.40%	300	3.600%	BNP US MED 11	23.02.16	297 816	0.24%
250	2.750%	ENEL FIN 12	17.12.18	256 250	0.20%	100	6.000%	GECC 09	07.08.19	109 947	0.09%
600	FI. Rate	FMO 12 GMTN	27.01.16	594 840	0.47%	400	6.000%	GECC 98	06.08.13	380 375	0.30%
700	1.625%	FRANCE TEL 11	13.10.16	711 550	0.56%	350	7.625%	IBRD 93	19.01.23	467 471	0.37%
500	2.250%	GECC 11	19.12.16	524 750	0.42%	1 000	5.250%	ITALY 06	20.09.16	1 021 369	0.81%
270	1.625%	GECC 12	19.10.17	278 235	0.22%	300	5.000%	JAPAN FINANCE 07	16.05.17	323 546	0.26%
750	3.000%	HOPITAUX PA 08	21.10.16	801 375	0.63%	600	2.750%	KFW 10	08.09.20	582 580	0.46%
500	2.500%	HYUCAP 12	15.02.17	519 750	0.41%	250	4.500%	PEPSICO 10	15.01.20	261 147	0.21%
250	3.625%	IBM 08	27.05.15	265 000	0.21%	150	4.000%	SANOFI AVE 11	29.03.21	151 600	0.12%
430	2.125%	ING NV 10	07.10.16	449 135	0.36%	500	4.300%	SHELL INTL 09	22.09.19	524 323	0.42%
250	2.625%	ING NV 11	23.03.21	271 125	0.21%	200	4.125%	SWISS RE TR 09	17.09.13	190 638	0.15%
200	2.500%	ITALY 05	02.03.15	202 100	0.16%	250	4.300%	TEMASEK FIN 9 REGS	25.10.19	255 803	0.20%
500	3.250%	LA POSTE 07	18.07.14	514 800	0.41%	300	2.875%	VW INTL FIN 11	01.04.16	295 724	0.23%
500	1.000%	LANSBK 12	29.05.19	500 500	0.40%	500	3.250%	WAL MART 10	25.10.20	488 615	0.39%
250	2.250%	LEASEPLAN 12	18.07.16	256 750	0.20%	Opciones, Warrants, Derechos					
400	1.875%	LGT BK LI 13	08.02.23	404 800	0.32%	EUR					
500	2.500%	LLOYDS 10	23.03.15	515 500	0.41%	250		RIGHTS PPR 13 /FNAC		616	0.00%
500	2.500%	N.W.B. 06 EMTN	27.12.18	542 000	0.43%	3 450		RIGHTS REPSOL SA		1 816	0.00%
750	2.250%	NAB AUS 10	14.07.17	791 625	0.63%	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
500	2.625%	NL FIN MAAT 08	22.09.15	524 000	0.42%	Renta fija					
250	2.250%	NORDEA 10	06.05.16	261 875	0.21%	USD					
500	1.500%	NORDEA 12	29.09.17	514 500	0.41%	750	0.125%	USA 13 TBO	15.01.23	692 628	0.55%
300	0.875%	NORDEA 13	25.09.18	299 250	0.24%	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA					
500	1.375%	NWB 12	13.09.27	474 455	0.38%	Acciones					
500	2.500%	OBROEST LBK 06	20.06.17	534 750	0.42%	Reino Unido					
500	1.000%	PHILIP MOR 11	06.12.16	505 500	0.40%	833 000		ROLLS-ROYCE HLGS -C-/ENT JUL13		1 195	0.00%
500	0.875%	PHILIP MOR 13	11.03.19	492 250	0.39%	FONDOS DE INVERSIÓN					
400	2.250%	POLAND 2.25 % 12	15.05.18	418 200	0.33%	Japón					
400	0.500%	QNB FIN 13	27.06.16	396 772	0.31%	325 000		NIKKO ETF TOPIX		3 559 910	2.82%
500	3.625%	RABOBK 09	02.07.19	569 250	0.45%	210 000		TOPIX EXCHANGE TRADED FUND		2 336 254	1.85%
500	2.000%	RABOBK 10	16.09.21	515 500	0.41%	Estados Unidos					
400	2.000%	RABOBK 11	31.01.18	419 000	0.33%	18 000		FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR		331 928	0.26%
300	3.375%	SANOFI 07	21.12.15	321 150	0.25%	95 000		ISHARES / MSCI PAC. EX - JP IND		3 867 719	3.06%
500	1.375%	SLOVAKIA 13	16.10.19	495 750	0.39%	Luxemburgo					
750	2.625%	SNCF 06	13.12.21	800 625	0.63%	6 000		JULIUS BAER MULTIBOND - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND FUND EUR CA		684 782	0.54%
500	1.125%	SPI ELEC 12	18.04.19	480 500	0.38%	4 000		JULIUS BAER MULTIBOND - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND C CAP		547 594	0.43%
750	2.625%	SWEDISH EXP. CR. 07	09.02.17	804 750	0.64%	4 000		JULIUS BAER MULTIBOND - LOCAL EMERGING BOND FUND -CA- / DIS		457 456	0.36%
900	3.250%	SWISS RE 09	20.08.14	930 060	0.74%	EUR					
400	1.500%	TEVA PHARMA 12	25.10.18	403 000	0.32%	500	3.625%	BMW FIN 11	29.01.18	673 203	0.53%
250	2.375%	TOTAL CAP 06	13.01.16	262 250	0.21%	100	2.375%	BMW FIN 13	24.01.23	122 156	0.10%
1 000	2.000%	WESTPAC BK 11 EMTN	15.12.16	1 043 000	0.83%	200	2.625%	DAIGR 12	02.04.19	255 851	0.20%
EUR						40	2.000%	DAIGR 12	05.05.17	50 433	0.04%
500	3.500%	DT BAHN FIN 10	10.06.20	680 551	0.54%	500	3.500%	DT BAHN FIN 10	10.06.20	680 551	0.54%
500	3.750%	FRANCE 05 OAT	25.04.21	698 200	0.55%	500	3.750%	FRANCE 05 OAT	25.04.21	698 200	0.55%
400	5.000%	ITALY 09 BTP	01.03.25	508 716	0.40%	400	5.000%	ITALY 09 BTP	01.03.25	508 716	0.40%
500	5.000%	ITALY 11 BTP	01.03.22	646 214	0.51%	500	5.000%	ITALY 11 BTP	01.03.22	646 214	0.51%
150	2.000%	ROCHE FIN 12	25.06.18	190 901	0.15%	150	2.000%	ROCHE FIN 12	25.06.18	190 901	0.15%
100	2.875%	TEVA 12	15.04.19	127 953	0.10%	100	2.875%	TEVA 12	15.04.19	127 953	0.10%
700	3.250%	VW INTL FIN 12	21.01.19	926 308	0.73%	700	3.250%	VW INTL FIN 12	21.01.19	926 308	0.73%
150	4.875%	WAL-MART 09	21.09.29	224 790	0.18%	150	4.875%	WAL-MART 09	21.09.29	224 790	0.18%
250	4.250%	WESTPAC BK 09	22.09.16	336 334	0.27%	250	4.250%	WESTPAC BK 09	22.09.16	336 334	0.27%

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.

Informe del gestor

Política de inversión

El Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF) invierte activamente en el Rogers International Commodity Index® Enhanced SM TR, que recoge materias primas de energía, sector agropecuario y metales preciosos e industriales. El objetivo del Subfondo es lograr un rendimiento excedente a largo plazo frente al índice de referencia. Por ello, es idóneo para inversores que quieran participar en el atractivo potencial de evolución de los mercados globales de materias primas y tengan un horizonte de inversión a más largo plazo y una tolerancia al riesgo entre media y elevada. El riesgo de cambio de este Subfondo con respecto al dólar estadounidense está cubierto en su mayor parte.

Análisis del mercado y della cartera

Las materias primas cotizaron a la baja durante el primer semestre del año, como venía ocurriendo desde mediados de 2011. Esta evolución se debió al fortalecimiento del dólar estadounidense y al ascenso de los rendimientos en previsión de una probable reducción de los programas de expansión cuantitativa de la Reserva Federal. Además, la pérdida de fuerza de las economías no es un problema exclusivo de Europa, sino que afecta también a los mercados emergentes, sobre todo a China. Como consecuencia, existe una gran inquietud por la posibilidad de que el crecimiento de la demanda futura de las materias primas sufra una acusada caída en un entorno en el que las empresas poseen en general abundantes existencias, pese a algunas excepciones en el ámbito de la agricultura.

Todos los sectores y subsectores registraron cifras de rentabilidad negativas hasta el cierre del mes de junio. El sector de metales fue el que peores resultados obtuvo como consecuencia de la mala evolución de los metales preciosos: el precio del oro cayó más del 20% y la plata retrocedió más del 30% debido a la fuerte liquidación protagonizada por los inversores institucionales. Por el contrario, el sector energético evolucionó de forma favorable, limitando sus pérdidas, ayudado por los resultados positivos del gas natural estadounidense. La volatilidad se mantuvo en el sector agrícola, que depende mucho de las condiciones climáticas en Estados Unidos y, en menor medida, también en el resto de los principales países productores. En términos relativos, la rentabilidad del Subfondo fue inferior a la de su índice de referencia debido, entre otras cosas, a una inoportuna sobreponderación del gas natural estadounidense y el paladio, así como a algunas operaciones en agricultura, como la sobreponderación del trigo de Kansas frente al de Chicago. Entre las posiciones que favorecieron a la rentabilidad cabe citar nuestra exposición sobreponderada al petróleo crudo y nuestra infraponderación en metales industriales.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)

BALANCE a 30 de junio de 2013	CHF	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 30 de junio de 2013	CHF
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 64 361 956)	63 685 710	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	1 861 348
Instrumentos derivados a precios de mercado:		Intereses bancarios	105
- Operaciones a plazo sobre divisas	-1 808 360	Otros ingresos	1 023
- Contratos de swap	-2 695 226	Total Ingresos	1 862 476
Bancos	622 834		
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	11 366	Gastos	
Dividendos e intereses	595 011	Comisiones de gestión	722 081
Total Activo	60 411 335	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	22 333
		Intereses bancarios	5 209
Pasivo		Otros gastos*	405 663
Reembolsos de acciones por pagar	44 504	Compensación de ingresos	72 272
Comisiones de gestión por pagar	42 772	Total Gastos	1 227 558
"Taxe d'abonnement" por pagar	4 055		
Otros pasivos	279 646	Beneficio/pérdida neto/a	634 918
Total Pasivo	370 977	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Patrimonio neto	60 040 358	- Inversiones financieras	-1 368 516
		- Contratos de swap	1 569 518
		- Operaciones a plazo sobre divisas	1 694 516
		- Divisas	396 425
		Compensación de ingresos	465 816
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	3 392 677
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	-233 989
		- Contratos de swap	-6 221 945
		- Operaciones a plazo sobre divisas	-2 526 896
		Beneficio/Pérdida total	-5 590 153

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2012 CHF	30 de junio de 2013 CHF
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	135 583 303	72 232 716
Beneficio/Pérdida total	-15 953 791	-5 590 153
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-47 302 353	-6 558 307
Dividendos distribuidos	-94 443	-43 898
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	72 232 716	60 040 358

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.90% para la clase de acciones A-CHF, al 1.89% para la clase de acciones B-CHF, al 1.12% para la clase de acciones C-CHF y al 2.55% para la clase de acciones E-CHF.

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

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2011 CHF	30 de junio de 2012 CHF	30 de junio de 2013 CHF
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	100 581.02	55 397.65	25 453.73
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	369 137.00	370 545.49	346 245.73
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	1 010 956.61	492 644.50	449 605.87
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	10.00	10.00	10.00
Patrimonio neto	135 583 303	72 232 716	60 040 358
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	79.64	67.47	61.37
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	89.88	77.27	71.25
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	93.37	80.91	75.19
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	87.05	74.36	68.13
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	1.40	1.10	0.95

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto		
TOTAL				63 685 710	106.07%								
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA				51 048 672	85.05%								
Renta fija				51 048 672	85.05%								
USD				51 048 672	85.05%								
112	3.625%	ADB 08	05.09.13	106 664	0.18%	4 532	1.000%	SWEDEN 11 S28	30.09.13	4 296 606	7.17%		
106	2.750%	ADB 09 S493-00-1	30.10.13	101 429	0.17%	1 955	0.375%	SWEDEN 12	18.08.15	1 848 566	3.08%		
1 241	1.250%	AFD 10	25.11.13	1 178 013	1.96%	1 049	4.125%	SWISS RE TR 09	17.09.13	1 000 223	1.67%		
120	5.800%	ALABAMA POW SR	15.11.13	115 656	0.19%	108	Fl. Rate	TOTAL CAP CA 11	17.01.14	102 809	0.17%		
782	2.375%	BARCLAYS 11	13.01.14	746 529	1.24%	1 161	1.375%	TOYOTA 10	12.08.13	1 099 817	1.83%		
256	1.250%	BEI 10	17.09.13	242 676	0.40%	217	2.250%	UBS AG ST 11	28.01.14	207 226	0.35%		
563	3.750%	BNG 03	15.07.13	533 287	0.89%	1 303	3.650%	UNILEVER CAP. 09	15.02.14	1 257 470	2.09%		
428	5.000%	BOEING CO 09	15.03.14	417 432	0.70%	339	3.875%	UNITED PARCEL 09	01.04.14	328 684	0.55%		
782	6.950%	BOTTLNG GRP 8	15.03.14	772 082	1.29%	365	Fl. Rate	WESTPAC BK 11	31.03.14	346 688	0.58%		
1 596	5.250%	BPCM 08	07.11.13	1 535 476	2.56%	652	5.750%	XTO ENERGY 08	15.12.13	631 237	1.05%		
261	1.375%	CADES 10	29.07.13	246 803	0.41%	617	3.250%	ZURICH LUX 09	30.09.13	587 972	0.98%		
4 952	2.375%	CANADA 09	10.09.14	4 801 062	8.01%	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO						8 975 909	14.93%
530	5.125%	CAROL POW&LIGH 03-13	15.09.13	506 456	0.84%	Renta fija						8 975 909	14.93%
130	6.125%	CATERP FIN 09	17.02.14	127 695	0.21%	USD						8 975 909	14.93%
411	7.000%	CATERPILLAR 08	15.12.13	399 823	0.67%	642	Fl. Rate	ANZ BK 14	10.01.14	609 935	1.02%		
537	3.000%	CBA 09	20.09.13	510 732	0.85%	201	4.375%	BNG 08	24.07.13	190 337	0.32%		
1 564	5.400%	CME 08	01.08.13	1 485 300	2.47%	182	Fl. Rate	CATERPILLAR 11	11.12.13	172 958	0.29%		
222	4.750%	CONOCOPHILLIPS 09	01.02.14	214 621	0.36%	313	5.750%	DUKE ENERGY 08	15.11.13	301 613	0.50%		
394	5.000%	COUN OF EUR 07 EMTN	29.01.14	383 089	0.64%	391	1.500%	EDC 11	15.05.14	373 864	0.62%		
1 147	Fl. Rate	DANFLT 10	16.07.13	1 085 273	1.81%	267	5.500%	EDF 09 144A	26.01.14	259 313	0.43%		
652	0.625%	DENMARK 12	22.05.15	618 667	1.03%	547	2.250%	HSBC US 10	12.08.13	518 873	0.86%		
1 303	0.375%	DENMARK 13 REGS	25.04.16	1 220 639	2.03%	916	1.000%	IBM 10	05.08.13	866 865	1.44%		
180	5.875%	EI DU PONT 08	15.01.14	174 752	0.29%	782	0.875%	MICROSOFT 10	27.09.13	740 921	1.23%		
209	5.000%	EI DU PT DE NEM 08	15.07.13	197 579	0.33%	290	5.500%	NAT RURAL 08	01.07.13	273 979	0.46%		
627	4.200%	ELI LILLY 09	06.03.14	607 761	1.01%	899	1.750%	NORDEA 10	04.10.13	853 710	1.42%		
782	4.250%	EUROFIMA 04	04.02.14	756 709	1.26%	206	3.500%	NORDIC INVEST.BK 08	11.09.13	196 031	0.33%		
235	4.250%	EUROFIMA 08	05.09.13	223 461	0.37%	1 303	7.250%	NOVA SCOTIA 93	27.07.13	1 238 826	2.06%		
261	1.250%	FINLAND 10	19.10.15	250 335	0.42%	116	1.450%	OXY	13.12.13	110 211	0.18%		
1 564	Fl. Rate	FMS WERTMAN 13	26.01.15	1 482 641	2.47%	91	Fl. Rate	RBS 10	23.08.13	86 538	0.14%		
287	5.400%	GECC	20.09.13	274 134	0.46%	1 377	5.300%	SCHER.PLOUGH -13STEP	01.12.13	1 329 784	2.21%		
102	1.875%	GECC 10	16.09.13	96 469	0.16%	136	Fl. Rate	TD BK 11	01.11.13	128 443	0.21%		
273	6.000%	GECC 98	06.08.13	259 999	0.43%	228	Fl. Rate	VF CORP 11	23.08.13	216 025	0.36%		
521	6.000%	GEORGIA PWR 08	01.11.13	501 227	0.83%	521	5.500%	WYETH 03	01.02.14	507 683	0.85%		
146	1.625%	IADB 10	15.07.13	138 166	0.23%	INSTRUMENTOS FINANCIEROS ASIMILADOS A EFECTIVO						1 232 066	2.05%
521	0.875%	IBM .14	31.10.14	496 009	0.83%	Efectos comerciales						1 232 066	2.05%
1 303	3.500%	IBRD 08	08.10.13	1 243 647	2.07%	USD						1 232 066	2.05%
646	5.500%	IBRD 98	25.11.13	623 709	1.04%	1 303	0.000%	VASTERAS 13 CP	30.09.13	1 232 066	2.05%		
78	2.000%	ING NV 10	18.10.13	74 290	0.12%	FONDOS DE INVERSIÓN						2 429 063	4.04%
287	4.625%	JP HIGHWAY 03-13	24.10.13	274 858	0.46%	Luxemburgo						2 429 063	4.04%
305	1.375%	KFW 10	15.07.13	288 639	0.48%	3 910	JULIUS BAER MULTIOPPORTUNITIES - ABSOLUTE RETURN COMMODITY FUND C EUR			475 153	0.79%		
1 539	1.250%	KOMMKRDT 10	03.09.13	1 458 263	2.43%	20 851	JULIUS BAER MULTIOPPORTUNITIES - ABSOLUTE RETURN COMMODITY FUND C USD			1 953 910	3.25%		
261	1.000%	KOMMUNALBK 12	09.02.15	248 732	0.41%								
125	Fl. Rate	KOMMUNALBK 13	26.01.15	118 168	0.20%								
339	4.125%	LWF RENTBK (RBG)	15.07.13	321 005	0.53%								
701	2.250%	LWF RENTBK 10 REGS	11.03.14	672 350	1.12%								
261	1.700%	NAB AUS 10	10.12.13	247 916	0.41%								
185	Fl. Rate	NAB AUS 11	25.07.14	176 712	0.29%								
1 303	0.250%	NETHERLANDS 12	12.09.15	1 223 759	2.04%								
308	Fl. Rate	NORDEA 11 144A	14.01.14	292 354	0.49%								
1 864	4.125%	NOVARTIS CAP 09	10.02.14	1 802 290	3.00%								
261	4.625%	OEBB INF 03	21.11.13	250 618	0.42%								
409	3.500%	ONTARIO 08	15.07.13	387 598	0.65%								
521	1.375%	ONTARIO 11	27.01.14	496 186	0.83%								
521	0.875%	PEPSICO 11	25.10.13	493 942	0.82%								
389	1.850%	RABOBK 11	10.01.14	371 141	0.62%								
321	Fl. Rate	RBC 11	17.04.14	303 966	0.51%								
71	3.400%	RBS 10	23.08.13	67 560	0.11%								
1 496	1.625%	SANOFI AVE 11	28.03.14	1 428 302	2.38%								
241	2.375%	SCOTIABK 10	17.12.13	229 648	0.38%								
2 346	4.000%	SHELL INTL 09	21.03.14	2 275 364	3.79%								
1 220	1.000%	SWEDEN 11	03.06.14	1 161 711	1.93%								

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.

Informe del gestor

Política de inversión

El Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (EUR) invierte activamente en el Rogers International Commodity Index® EnhancedSM TR, que recoge materias primas de energía, sector agropecuario y metales preciosos e industriales. El objetivo del Subfondo es lograr un rendimiento excedente a largo plazo frente al índice de referencia. Por ello, es idóneo para inversores que quieran participar en el atractivo potencial de evolución de los mercados globales de materias primas y tengan un horizonte de inversión a más largo plazo y una tolerancia al riesgo entre media y elevada. Se cubren en buena medida los riesgos monetarios.

Análisis del mercado y della cartera

Las materias primas cotizaron a la baja durante el primer semestre del año, como venía ocurriendo desde mediados de 2011. Esta evolución se debió al fortalecimiento del dólar estadounidense y al ascenso de los rendimientos en previsión de una probable reducción de los programas de expansión cuantitativa de la Reserva Federal. Además, la pérdida de fuerza de las economías no es un problema exclusivo de Europa, sino que afecta también a los mercados emergentes, sobre todo a China. Como consecuencia, existe una gran inquietud por la posibilidad de que el crecimiento de la demanda futura de las materias primas sufra una acusada caída en un entorno en el que las empresas poseen en general abundantes existencias, pese a algunas excepciones en el ámbito de la agricultura.

Todos los sectores y subsectores registraron cifras de rentabilidad negativas hasta el cierre del mes de junio. El sector de metales fue el que peores resultados obtuvo como consecuencia de la mala evolución de los metales preciosos: el precio del oro cayó más del 20% y la plata retrocedió más del 30% debido a la fuerte liquidación protagonizada por los inversores institucionales. Por el contrario, el sector energético evolucionó de forma favorable, limitando sus pérdidas, ayudado por los resultados positivos del gas natural estadounidense. La volatilidad se mantuvo en el sector agrícola, que depende mucho de las condiciones climáticas en Estados Unidos y, en menor medida, también en el resto de los principales países productores. En términos relativos, la rentabilidad del Subfondo fue inferior a la de su índice de referencia debido, entre otras cosas, a una inoportuna sobreponderación del gas natural estadounidense y el paladio, así como a algunas operaciones en agricultura, como la sobreponderación del trigo de Kansas frente al de Chicago. Entre las posiciones que favorecieron a la rentabilidad cabe citar nuestra exposición sobreponderada al petróleo crudo y nuestra infraponeración en metales industriales.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (EUR)

BALANCE a 30 de junio de 2013	EUR	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 30 de junio de 2013	EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado	55 036 901	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	1 613 490
(Coste: 55 621 309)		Intereses bancarios	102
Instrumentos derivados a precios de mercado:		Otros ingresos	897
- Operaciones a plazo sobre divisas	-1 452 601	Total Ingresos	1 614 489
- Contratos de swap	-2 329 202		
Bancos	364 701	Gastos	
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	33 014	Comisiones de gestión	834 782
Dividendos e intereses	514 238	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	28 071
Otros activos	383 017	Intereses bancarios	4 506
Total Activo	52 550 068	Otros gastos*	379 533
		Compensación de ingresos	55 250
Pasivo		Total Gastos	1 302 142
Reembolsos de acciones por pagar	475 664		
Comisiones de gestión por pagar	52 303	Beneficio/pérdida neto/a	312 347
"Taxe d'abonnement" por pagar	5 750	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Otros pasivos	23 655	- Inversiones financieras	-1 209 426
Total Pasivo	557 372	- Contratos de swap	2 518 294
Patrimonio neto	51 992 696	- Operaciones a plazo sobre divisas	3 365 853
		- Divisas	60 423
		Compensación de ingresos	-1 274 492
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	3 772 999
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	-1 583 059
		- Contratos de swap	-5 395 016
		- Operaciones a plazo sobre divisas	-2 240 852
		Beneficio/Pérdida total	-5 445 928
ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO		30 de junio de 2012	30 de junio de 2013
		EUR	EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio		170 864 131	74 494 712
Beneficio/Pérdida total		-18 984 287	-5 445 928
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos		-77 242 883	-16 981 675
Dividendos distribuidos		-142 249	-74 413
Patrimonio neto al cierre del ejercicio		74 494 712	51 992 696

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.90% para la clase de acciones A-EUR, al 1.89% para la clase de acciones B-EUR, al 1.11% para la clase de acciones Ca-EUR, al 1.12% para la clase de acciones C-EUR y al 2.61% para la clase de acciones E-EUR.
(El TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la TRC" en vigor.)

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (EUR)

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2011 EUR	30 de junio de 2012 EUR	30 de junio de 2013 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	62 883.90	61 296.46	55 036.14
Acciones de reparto (Acciones Ca-EUR)	10.00	12 510.00	12 510.00
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	722 989.24	531 024.97	478 245.80
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	800 782.64	210 676.73	70 478.65
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	195 019.09	94 051.71	77 425.95
Patrimonio neto	170 864 131	74 494 712	51 992 696
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	83.50	71.28	64.92
Acciones de reparto (Acciones Ca-EUR)	87.14	74.96	68.81
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	95.06	82.23	75.97
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	98.71	86.07	80.14
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	91.48	78.55	72.05
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	1.30	1.05	1.05
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones Ca-EUR)	1.35	1.10	1.10

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (EUR)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado EUR	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado EUR	% del patrimo- nio neto		
TOTAL						55 036 901	105.86%						
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA						44 116 032	84.86%						
Renta fija						44 116 032	84.86%						
USD						44 116 032	84.86%						
119	3.625%	ADB 08	05.09.13	92 179	0.18%	4 817	1.000%	SWEDEN 11 S28	30.09.13	3 713 109	7.15%		
113	2.750%	ADB 09 S493-00-1	30.10.13	87 655	0.17%	2 078	0.375%	SWEDEN 12	18.08.15	1 597 523	3.07%		
1 319	1.250%	AFD 10	25.11.13	1 018 033	1.96%	1 115	4.125%	SWISS RE TR 09	17.09.13	864 388	1.66%		
127	5.800%	ALABAMA POW SR	15.11.13	99 949	0.19%	115	Fl. Rate	TOTAL CAP CA 11	17.01.14	88 847	0.17%		
831	2.375%	BARCLAYS 11	13.01.14	645 147	1.24%	1 234	1.375%	TOYOTA 10	12.08.13	950 457	1.83%		
272	1.250%	BEI 10	17.09.13	209 719	0.40%	230	2.250%	UBS AG ST 11	28.01.14	179 084	0.34%		
598	3.750%	BNG 03	15.07.13	460 864	0.89%	1 385	3.650%	UNILEVER CAP. 09	15.02.14	1 086 700	2.09%		
455	5.000%	BOEING CO 09	15.03.14	360 742	0.69%	360	3.875%	UNITED PARCEL 09	01.04.14	284 047	0.55%		
831	6.950%	BOTTLNG GRP 8	15.03.14	667 230	1.28%	388	Fl. Rate	WESTPAC BK 11	31.03.14	299 606	0.58%		
1 697	5.250%	BPCM 08	07.11.13	1 326 952	2.55%	693	5.750%	XTO ENERGY 08	15.12.13	545 512	1.05%		
277	1.375%	CADES 10	29.07.13	213 286	0.41%	656	3.250%	ZURICH LUX 09	30.09.13	508 123	0.98%		
5 263	2.375%	CANADA 09	10.09.14	4 149 057	7.99%	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO						7 756 937	14.91%
564	5.125%	CAROL POW&LIGH 03-13	15.09.13	437 677	0.84%	Renta fija						7 756 937	14.91%
139	6.125%	CATERP FIN 09	17.02.14	110 354	0.21%	USD						7 756 937	14.91%
436	7.000%	CATERPILLAR 08	15.12.13	345 525	0.66%	683	Fl. Rate	ANZ BK 14	10.01.14	527 103	1.01%		
571	3.000%	CBA 09	20.09.13	441 372	0.85%	213	4.375%	BNG 08	24.07.13	164 488	0.32%		
1 662	5.400%	CME 08	01.08.13	1 283 589	2.47%	194	Fl. Rate	CATERPILLAR 11	11.12.13	149 469	0.29%		
235	4.750%	CONOCOPHILLIPS 09	01.02.14	185 474	0.36%	332	5.750%	DUKE ENERGY 08	15.11.13	260 652	0.50%		
419	5.000%	COUN OF EUR 07 EMTN	29.01.14	331 063	0.64%	416	1.500%	EDC 11	15.05.14	323 091	0.62%		
1 219	Fl. Rate	DANFLT 10	16.07.13	937 888	1.80%	284	5.500%	EDF 09 144A	26.01.14	224 097	0.43%		
693	0.625%	DENMARK 12	22.05.15	534 649	1.03%	582	2.250%	HSBC US 10	12.08.13	448 407	0.86%		
1 385	0.375%	DENMARK 13 REGS	25.04.16	1 054 871	2.03%	973	1.000%	IBM 10	05.08.13	749 141	1.44%		
191	5.875%	EI DU PONT 08	15.01.14	151 020	0.29%	831	0.875%	MICROSOFT 10	27.09.13	640 300	1.23%		
222	5.000%	EI DU PT DE NEM 08	15.07.13	170 747	0.33%	308	5.500%	NAT RURAL 08	01.07.13	236 772	0.46%		
666	4.200%	ELI LILLY 09	06.03.14	525 224	1.01%	956	1.750%	NORDEA 10	04.10.13	737 772	1.42%		
831	4.250%	EUROFIMA 04	04.02.14	653 944	1.26%	219	3.500%	NORDIC INVEST.BK 08	11.09.13	169 409	0.33%		
249	4.250%	EUROFIMA 08	05.09.13	193 114	0.37%	1 385	7.250%	NOVA SCOTIA 93	27.07.13	1 070 588	2.06%		
277	1.250%	FINLAND 10	19.10.15	216 338	0.42%	123	1.450%	OXY	13.12.13	95 244	0.18%		
1 662	Fl. Rate	FMS WERTMAN 13	26.01.15	1 281 291	2.46%	97	Fl. Rate	RBS 10	23.08.13	74 786	0.14%		
305	5.400%	GECC	20.09.13	236 905	0.46%	1 464	5.300%	SCHER.PLOUGH -13STEP	01.12.13	1 149 193	2.21%		
108	1.875%	GECC 10	16.09.13	83 368	0.16%	144	Fl. Rate	TD BK 11	01.11.13	110 999	0.21%		
291	6.000%	GECC 98	06.08.13	224 690	0.43%	242	Fl. Rate	VF CORP 11	23.08.13	186 688	0.36%		
554	6.000%	GEORGIA PWR 08	01.11.13	433 158	0.83%	554	5.500%	WYETH 03	01.02.14	438 738	0.84%		
155	1.625%	IADB 10	15.07.13	119 402	0.23%	INSTRUMENTOS FINANCIEROS ASIMILADOS A EFECTIVO						1 064 746	2.05%
554	0.875%	IBM .14	31.10.14	428 649	0.82%	Efectos comerciales						1 064 746	2.05%
1 385	3.500%	IBRD 08	08.10.13	1 074 754	2.07%	USD						1 064 746	2.05%
686	5.500%	IBRD 98	25.11.13	539 007	1.04%	1 385	0.000%	VASTERAS 13 CP	30.09.13	1 064 746	2.05%		
83	2.000%	ING NV 10	18.10.13	64 201	0.12%	FONDOS DE INVERSIÓN						2 099 186	4.04%
305	4.625%	JP HIGHWAY 03-13	24.10.13	237 531	0.46%	Luxemburgo						2 099 186	4.04%
324	1.375%	KFW 10	15.07.13	249 440	0.48%	4 155	JULIUS BAER MULTIOPPORTUNITIES - ABSOLUTE RETURN COMMODITY FUND C EUR				410 625	0.79%	
1 636	1.250%	KOMMKRDT 10	03.09.13	1 260 225	2.42%	22 162	JULIUS BAER MULTIOPPORTUNITIES - ABSOLUTE RETURN COMMODITY FUND C USD				1 688 561	3.25%	
277	1.000%	KOMMUNALBK 12	09.02.15	214 953	0.41%								
133	Fl. Rate	KOMMUNALBK 13	26.01.15	102 121	0.20%								
360	4.125%	LWF RENTBK (RBG)	15.07.13	277 411	0.53%								
745	2.250%	LWF RENTBK 10 REGS	11.03.14	581 042	1.12%								
277	1.700%	NAB AUS 10	10.12.13	214 248	0.41%								
197	Fl. Rate	NAB AUS 11	25.07.14	152 713	0.29%								
1 385	0.250%	NETHERLANDS 12	12.09.15	1 057 567	2.03%								
327	Fl. Rate	NORDEA 11 144A	14.01.14	252 651	0.49%								
1 981	4.125%	NOVARTIS CAP 09	10.02.14	1 557 531	3.00%								
277	4.625%	OEBB INF 03	21.11.13	216 583	0.42%								
435	3.500%	ONTARIO 08	15.07.13	334 960	0.64%								
554	1.375%	ONTARIO 11	27.01.14	428 802	0.82%								
554	0.875%	PEPSICO 11	25.10.13	426 863	0.82%								
414	1.850%	RABOBK 11	10.01.14	320 739	0.62%								
341	Fl. Rate	RBC 11	17.04.14	262 686	0.51%								
76	3.400%	RBS 10	23.08.13	58 385	0.11%								
1 590	1.625%	SANOFI AVE 11	28.03.14	1 234 332	2.37%								
256	2.375%	SCOTIABK 10	17.12.13	198 461	0.38%								
2 493	4.000%	SHELL INTL 09	21.03.14	1 966 360	3.79%								
1 296	1.000%	SWEDEN 11	03.06.14	1 003 945	1.93%								

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.

Informe del gestor

Política de inversión

El Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD) invierte activamente en el Rogers International Commodity Index® EnhancedSM TR, que recoge materias primas de energía, sector agropecuario y metales preciosos e industriales. El objetivo del Subfondo es lograr un rendimiento excedente a largo plazo frente al índice de referencia. Por ello, es idóneo para inversores que quieran participar en el atractivo potencial de evolución de los mercados globales de materias primas y tengan un horizonte de inversión a más largo plazo y una tolerancia al riesgo entre media y elevada.

Análisis del mercado y della cartera

Las materias primas cotizaron a la baja durante el primer semestre del año, como venía ocurriendo desde mediados de 2011. Esta evolución se debió al fortalecimiento del dólar estadounidense y al ascenso de los rendimientos en previsión de una probable reducción de los programas de expansión cuantitativa de la Reserva Federal. Además, la pérdida de fuerza de las economías no es un problema exclusivo de Europa, sino que afecta también a los mercados emergentes, sobre todo a China. Como consecuencia, existe una gran inquietud por la posibilidad de que el crecimiento de la demanda futura de las materias primas sufra una acusada caída en un entorno en el que las empresas poseen en general abundantes existencias, pese a algunas excepciones en el ámbito de la agricultura.

Todos los sectores y subsectores registraron cifras de rentabilidad negativas hasta el cierre del mes de junio. El sector de metales fue el que peores resultados obtuvo como consecuencia de la mala evolución de los metales preciosos: el precio del oro cayó más del 20% y la plata retrocedió más del 30% debido a la fuerte liquidación protagonizada por los inversores institucionales. Por el contrario, el sector energético evolucionó de forma favorable, limitando sus pérdidas, ayudado por los resultados positivos del gas natural estadounidense. La volatilidad se mantuvo en el sector agrícola, que depende mucho de las condiciones climáticas en Estados Unidos y, en menor medida, también en el resto de los principales países productores. En términos relativos, la rentabilidad del Subfondo fue inferior a la de su índice de referencia debido, entre otras cosas, a una inoportuna sobreponderación del gas natural estadounidense y el paladio, así como a algunas operaciones en agricultura, como la sobreponderación del trigo de Kansas frente al de Chicago. Entre las posiciones que favorecieron a la rentabilidad cabe citar nuestra exposición sobreponderada al petróleo crudo y nuestra infraponderación en metales industriales.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD)

BALANCE a 30 de junio de 2013	USD	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 30 de junio de 2013	USD
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado	119 398 526	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	2 836 849
(Coste: 120 666 357)		Intereses bancarios	124
Instrumentos derivados a precios de mercado:		Otros ingresos	1 831
- Operaciones a plazo sobre divisas	-8 342	Compensación de ingresos	75 148
- Contratos de swap	-5 053 033	Total Ingresos	2 913 952
Bancos	776 295		
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	174 790	Gastos	
Dividendos e intereses	1 115 686	Comisiones de gestión	1 329 084
Total Activo	116 403 922	Comisiones y gastos de custodia	289
		"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	47 154
Pasivo		Intereses bancarios	1 328
Reembolsos de acciones por pagar	424 535	Otros gastos*	642 307
Comisiones de gestión por pagar	103 752	Total Gastos	2 020 162
"Taxe d'abonnement" por pagar	11 325		
Otros pasivos	279 133	Beneficio/pérdida neto/a	893 790
Total Pasivo	818 745	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Patrimonio neto	115 585 177	- Inversiones financieras	-2 195 211
		- Contratos de swap	-108 917
		- Operaciones a plazo sobre divisas	16 154
		- Divisas	-10 933
		Compensación de ingresos	3 048 873
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	1 643 756
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	-380 201
		- Contratos de swap	-8 587 844
		- Operaciones a plazo sobre divisas	-11 322
		Beneficio/Pérdida total	-7 335 611

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2012 USD	30 de junio de 2013 USD
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	122 362 033	92 879 418
Beneficio/Pérdida total	-12 698 893	-7 335 611
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-16 697 815	30 182 862
Dividendos distribuidos	-85 907	-141 492
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	92 879 418	115 585 177

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.90% para la clase de acciones A-USD, al 1.89% para la clase de acciones B-USD, al 1.12% para la clase de acciones C-USD y al 2.62% para la clase de acciones E-USD.

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

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD)

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2011 USD	30 de junio de 2012 USD	30 de junio de 2013 USD
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	56 732.67	121 336.25	44 409.87
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	513 625.74	697 296.97	898 685.09
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	134 321.08	126 738.15	320 190.64
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	459 748.28	63 084.64	63 043.67
Patrimonio neto	122 362 033	92 879 418	115 585 177
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	93.73	80.86	73.70
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	106.84	93.31	86.64
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	110.95	97.68	91.40
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	102.81	89.12	82.16
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	1.40	1.10	1.55

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado USD	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado USD	% del patrimo- nio neto			
TOTAL				119 398 526	103.30%		8 039	1.000%	SWEDEN 11 S28	30.09.13	8 055 317	6.98%		
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA				95 706 502	82.79%		3 468	0.375%	SWEDEN 12	18.08.15	3 465 708	3.00%		
							1 861	4.125%	SWISS RE TR 09	17.09.13	1 875 227	1.62%		
Renta fija				95 706 502	82.79%		192	Fl. Rate	TOTAL CAP CA 11	17.01.14	192 747	0.17%		
							2 060	1.375%	TOYOTA 10	12.08.13	2 061 947	1.78%		
USD				95 706 502	82.79%		385	2.250%	UBS AG ST 11	28.01.14	388 509	0.34%		
	199	3.625%	ADB 08	05.09.13	199 975	0.17%	2 312	3.650%	UNILEVER CAP. 09	15.02.14	2 357 515	2.04%		
	189	2.750%	ADB 09 S493-00-1	30.10.13	190 161	0.16%	601	3.875%	UNITED PARCEL 09	01.04.14	616 219	0.53%		
	2 201	1.250%	AFD 10	25.11.13	2 208 548	1.91%	647	Fl. Rate	WESTPAC BK 11	31.03.14	649 974	0.56%		
	213	5.800%	ALABAMA POW SR	15.11.13	216 832	0.19%	1 156	5.750%	XTO ENERGY 08	15.12.13	1 183 448	1.02%		
	1 387	2.375%	BARCLAYS 11	13.01.14	1 399 599	1.21%	1 095	3.250%	ZURICH LUX 09	30.09.13	1 102 336	0.95%		
	454	1.250%	BEI 10	17.09.13	454 971	0.39%	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO						16 828 107	14.56%
	999	3.750%	BNG 03	15.07.13	999 812	0.87%	Renta fija						16 828 107	14.56%
	759	5.000%	BOEING CO 09	15.03.14	782 604	0.68%	USD						16 828 107	14.56%
	1 387	6.950%	BOTTLNG GRP 8	15.03.14	1 447 506	1.25%		1 140	Fl. Rate	ANZ BK 14	10.01.14	1 143 512	0.99%	
	2 832	5.250%	BPCM 08	07.11.13	2 878 724	2.49%		356	4.375%	BNG 08	24.07.13	356 845	0.31%	
	462	1.375%	CADES 10	29.07.13	462 709	0.40%		324	Fl. Rate	CATERPILLAR 11	11.12.13	324 263	0.28%	
	8 784	2.375%	CANADA 09	10.09.14	9 001 074	7.80%		555	5.750%	DUKE ENERGY 08	15.11.13	565 466	0.49%	
	941	5.125%	CAROL POW&LIGH 03-13	15.09.13	949 508	0.82%		694	1.500%	EDC 11	15.05.14	700 923	0.61%	
	231	6.125%	CATERP FIN 09	17.02.14	239 404	0.21%		473	5.500%	EDF 09 144A	26.01.14	486 162	0.42%	
	728	7.000%	CATERPILLAR 08	15.12.13	749 592	0.65%		971	2.250%	HSBC US 10	12.08.13	972 787	0.84%	
	952	3.000%	CBA 09	20.09.13	957 524	0.83%		1 624	1.000%	IBM 10	05.08.13	1 625 205	1.41%	
	2 774	5.400%	CME 08	01.08.13	2 784 653	2.41%		1 387	0.875%	MICROSOFT 10	27.09.13	1 389 085	1.20%	
	393	4.750%	CONOCOPHILLIPS 09	01.02.14	402 373	0.35%		514	5.500%	NAT RURAL 08	01.07.13	513 659	0.44%	
	700	5.000%	COUN OF EUR 07 EMTN	29.01.14	718 218	0.62%		1 595	1.750%	NORDEA 10	04.10.13	1 600 542	1.38%	
	2 034	Fl. Rate	DANFLT 10	16.07.13	2 034 680	1.76%		365	3.500%	NORDIC INVEST.BK 08	11.09.13	367 520	0.32%	
	1 156	0.625%	DENMARK 12	22.05.15	1 159 883	1.00%		2 312	7.250%	NOVA SCOTIA 93	27.07.13	2 322 562	2.01%	
	2 312	0.375%	DENMARK 13 REGS	25.04.16	2 288 465	1.98%		206	1.450%	OXY	13.12.13	206 624	0.18%	
	319	5.875%	EI DU PONT 08	15.01.14	327 627	0.28%		162	Fl. Rate	RBS 10	23.08.13	162 242	0.14%	
	370	5.000%	EI DU PT DE NEM 08	15.07.13	370 423	0.32%		2 443	5.300%	SCHER.PLOUGH -13STEP	01.12.13	2 493 091	2.16%	
	1 112	4.200%	ELI LILLY 09	06.03.14	1 139 435	0.99%		240	Fl. Rate	TD BK 11	01.11.13	240 805	0.21%	
	1 387	4.250%	EUROFIMA 04	04.02.14	1 418 684	1.23%		405	Fl. Rate	VF CORP 11	23.08.13	405 005	0.35%	
	416	4.250%	EUROFIMA 08	05.09.13	418 948	0.36%		925	5.500%	WYETH 03	01.02.14	951 809	0.82%	
	462	1.250%	FINLAND 10	19.10.15	469 330	0.41%	INSTRUMENTOS FINANCIEROS ASIMILADOS A EFECTIVO						2 309 888	2.00%
	2 774	Fl. Rate	FMS WERTMAN 13	26.01.15	2 779 668	2.40%	Efectos comerciales						2 309 888	2.00%
	509	5.400%	GECC	20.09.13	513 949	0.44%	USD						2 309 888	2.00%
	180	1.875%	GECC 10	16.09.13	180 861	0.16%		2 312	0.000%	VASTERAS 13 CP	30.09.13	2 309 888	2.00%	
	485	6.000%	GECC 98	06.08.13	487 448	0.42%	FONDOS DE INVERSIÓN						4 554 029	3.95%
	925	6.000%	GEORGIA PWR 08	01.11.13	939 705	0.81%	Luxemburgo						4 554 029	3.95%
	259	1.625%	IADB 10	15.07.13	259 034	0.22%		6 935	JULIUS BAER MULTIOPPORTUNITIES - ABSOLUTE RETURN COMMODITY FUND C EUR			890 821	0.77%	
	925	0.875%	IBM .14	31.10.14	929 922	0.80%		36 987	JULIUS BAER MULTIOPPORTUNITIES - ABSOLUTE RETURN COMMODITY FUND C USD			3 663 208	3.18%	
	2 312	3.500%	IBRD 08	08.10.13	2 331 601	2.02%								
	1 146	5.500%	IBRD 98	25.11.13	1 169 335	1.01%								
	139	2.000%	ING NV 10	18.10.13	139 280	0.12%								
	509	4.625%	JP HIGHWAY 03-13	24.10.13	515 307	0.45%								
	541	1.375%	KFW 10	15.07.13	541 143	0.47%								
	2 730	1.250%	KOMMKRDT 10	03.09.13	2 733 965	2.37%								
	462	1.000%	KOMMUNALBK 12	09.02.15	466 325	0.40%								
	222	Fl. Rate	KOMMUNALBK 13	26.01.15	221 543	0.19%								
	601	4.125%	LWF RENTBK (RBG)	15.07.13	601 823	0.52%								
	1 244	2.250%	LWF RENTBK 10 REGS	11.03.14	1 260 529	1.09%								
	462	1.700%	NAB AUS 10	10.12.13	464 794	0.40%								
	328	Fl. Rate	NAB AUS 11	25.07.14	331 301	0.29%								
	2 312	0.250%	NETHERLANDS 12	12.09.15	2 294 313	1.98%								
	546	Fl. Rate	NORDEA 11 144A	14.01.14	548 108	0.47%								
	3 306	4.125%	NOVARTIS CAP 09	10.02.14	3 378 949	2.92%								
	462	4.625%	OEBB INF 03	21.11.13	469 862	0.41%								
	726	3.500%	ONTARIO 08	15.07.13	726 671	0.63%								
	925	1.375%	ONTARIO 11	27.01.14	930 255	0.80%								
	925	0.875%	PEPSICO 11	25.10.13	926 047	0.80%								
	691	1.850%	RABOBK 11	10.01.14	695 819	0.60%								
	569	Fl. Rate	RBC 11	17.04.14	569 877	0.49%								
	126	3.400%	RBS 10	23.08.13	126 662	0.11%								
	2 654	1.625%	SANOFI AVE 11	28.03.14	2 677 793	2.32%								
	427	2.375%	SCOTIABK 10	17.12.13	430 546	0.37%								
	4 161	4.000%	SHELL INTL 09	21.03.14	4 265 872	3.70%								
	2 164	1.000%	SWEDEN 11	03.06.14	2 177 986	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.

Informe del gestor

Política de inversión

Los Subfondos Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED FUNDS, Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME FUNDS y Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH FUNDS (abajo "JULIUS BAER STRATEGY FUNDS") se gestionan de acuerdo con el enfoque de inversión del Banco Julius Baer, que persigue obtener una rentabilidad atractiva durante todo el ciclo de inversión. Se trata de soluciones de inversión ampliamente diversificadas que invierten en todos los principales clases de activos, ofreciendo por tanto plena flexibilidad al cambiante entorno del mercado. Los Subfondos Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY FUNDS son idóneo para inversores que persiguen obtener una combinación de ingresos constantes y crecimiento de los activos a largo plazo con un riesgo medio utilizando del franco suizo como moneda base.

Análisis del mercado y della cartera

En el período de referencia que va del 1 de julio de 2012 al 30 de junio de 2013, se obtuvieron mayores rendimientos particularmente en las clases de activos que van acompañados de mayores riesgos. Desde la caída poco antes del comienzo del período de referencia, se ha apreciado un crecimiento considerable de los mercados de acciones de todo el mundo durante los doce meses. Los mercados de acciones estadounidense y japonés registraron especialmente grandes incrementos. Los mercados de bonos siguieron caracterizándose por un récord de tipos de interés bajos, de manera que la demanda de bonos en el sector inferior del grado de inversión (Investment Grade), de bonos de alto rendimiento y de otras alternativas aumentó visiblemente.

En el período de referencia que va del 1 de julio de 2012 hasta el 30 de junio de 2013, los Subfondos generaron una rentabilidad como indicado a pagina 20. Este resultado se caracteriza por una relación rendimiento/riesgo muy atractiva que ha hecho posible el proceso de inversión del banco. El proceso de inversión propietaria comprende todos los tipos de activos relevantes y se apoya sobre los pilares de una asignación activa de los activos, una estrategia de inversión sólida y una gestión activa del riesgo. Las monedas también se gestionan activamente como parte del proceso por recubrimiento. En las cuotas de acciones, el interés se centra principalmente en las acciones de valor cuyas empresas se diferencian por unos resultados financieros operativos sostenibles y unos balances sólidos. La asignación regional de acciones se ha orientado durante el período de referencia a países que disponen de una constitución comparativamente más robusta. A nivel de sectores, los Subfondos prefirieron las tecnologías de la información, la asistencia sanitaria, las industrias y el consumo de forma defensiva. En el marco de las cuotas de obligaciones, la concentración fundamental en bonos corporativos resultó ser de mayor calidad y el control activo del riesgo de los tipos de interés fue ventajoso. Con la posibilidad de poder recurrir también, como incorporación adicional, a los bonos de alto rendimiento y los bonos convertibles, los Subfondos se han procurado de forma provechosa otras fuentes de diversificación y rentabilidad. Las modificaciones del folleto de noviembre de 2012 abren un universo de inversiones ampliado para los Subfondos.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

BALANCE a 30 de junio de 2013	CHF	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 30 de junio de 2013	CHF
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado	109 630 557	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	2 674 628
(Coste: 101 250 584)		Intereses bancarios	5 262
Instrumentos derivados a precios de mercado:		Ingresos de préstamo de valores	47 558
- Futuros	72 375	Otros ingresos	8 264
- Operaciones a plazo sobre divisas	-139 268	Total Ingresos	2 735 712
Bancos	12 270 448	Gastos	
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	119 807	Comisiones de gestión	1 665 849
Dividendos e intereses	640 745	Comisiones y gastos de custodia	14 868
Otros activos	2 171	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	59 795
Total Activo	122 596 835	Intereses bancarios	26 684
		Otros gastos*	429 065
Pasivo		Compensación de ingresos	1 102
Descubierto bancario	72 375	Total Gastos	2 197 363
Importes por pagar a intermediarios financieros	337 080	Beneficio/pérdida neto/a	538 349
Reembolsos de acciones por pagar	203 475	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Comisiones de gestión por pagar	133 014	- Inversiones financieras	3 110 505
"Taxe d'abonnement" por pagar	14 775	- Opciones	-541 546
Otros pasivos	33 130	- Operaciones a plazo sobre divisas	279 956
Total Pasivo	793 849	- Futuros	-1 394 960
Patrimonio neto	121 802 986	- Divisas	-202 582
		Compensación de ingresos	-16 104
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	1 773 618
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	5 813 008
		- Opciones	48 883
		- Operaciones a plazo sobre divisas	-182 571
		- Futuros	240 207
		Beneficio/Pérdida total	7 693 145

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2012 CHF	30 de junio de 2013 CHF
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	116 191 152	111 254 527
Beneficio/Pérdida total	3 495 337	7 693 145
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-8 277 631	2 898 273
Dividendos distribuidos	-154 331	-42 959
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	111 254 527	121 802 986

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.81% para la clase de acciones A-CHF, al 1.81% para la clase de acciones B-CHF, al 1.16%** para la clase de acciones C-CHF, al 2.54% para la clase de acciones E-CHF y al 1.16%** para la clase de acciones K-CHF.

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

**Debido al breve periodo tiempo transcurrido desde la activación de la clase de acciones, el TER indicado no es representativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2011 CHF	30 de junio de 2012 CHF	30 de junio de 2013 CHF
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	100 246.12	94 868.43	104 485.67
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	839 967.02	775 265.36	775 537.66
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	-	-	100.00*
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	1 531.69	3 806.33	10 605.32
Acciones de acumulación (Acciones K-CHF)	-	-	9 600.00*
Patrimonio neto	116 191 152	111 254 527	121 802 986
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	102.27	103.94	110.64
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	125.91	130.20	139.10
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	-	-	105.10*
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	116.46	119.55	126.79
Acciones de acumulación (Acciones K-CHF)	-	-	105.10*
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	0.70	1.75	0.40

* La clase de acciones se activó el 2 de noviembre de 2012.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	
TOTAL				109 630 557 90.01%				
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA				96 122 007 78.92%				
Acciones				50 914 578 41.82%				
Estados Unidos				23 416 874 19.21%				
5 500	3M CO	569 038	0.47%					
13 200	AMERICAN EXPRESS CO.	933 691	0.77%					
30 500	BANK OF NY MELLON CORP	809 455	0.66%					
7 700	BECTON DICKINSON & CO.	720 012	0.59%					
14 990	BED BATH & BEYOND INC.	1 005 560	0.83%					
7 500	BERKSHIRE HATHAWAY - B	794 198	0.65%					
2 000	BLACKROCK INC	486 037	0.40%					
6 300	CHEVRON CORPORATION	705 394	0.58%					
3 800	CHURCH & DWIGHT CO INC	221 870	0.18%					
24 425	COCA-COLA CO.	926 930	0.76%					
4 900	DOVER CORP.	360 042	0.30%					
12 700	EMC CORP	283 820	0.23%					
5 450	EXXON MOBIL CORP	465 891	0.38%					
940	GOOGLE INC A	782 984	0.64%					
32 390	INTEL CORP.	742 241	0.61%					
10 550	JOHNSON & JOHNSON	857 044	0.70%					
7 540	JPMORGAN CHASE & CO	376 602	0.31%					
9 500	MERCK	417 512	0.34%					
25 500	MICROSOFT CORP	833 099	0.68%					
7 400	NATIONAL OILWELL VARCO INC	482 404	0.40%					
9 900	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	835 807	0.69%					
16 700	ORACLE CORP	485 398	0.40%					
46 000	PFIZER INC.	1 219 076	1.00%					
2 700	SEMPRA ENERGY	208 864	0.17%					
11 600	STARBUCKS CORP.	718 775	0.59%					
18 900	SYSCO CORP.	610 857	0.50%					
12 300	T ROWE PRICE GROUP INC.	851 294	0.70%					
21 118	TEXAS INSTRUMENTS INC	696 730	0.57%					
6 400	UNITED TECHNOLOGIES CORP	562 785	0.46%					
21 251	US BANCORP	726 855	0.60%					
6 100	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	389 289	0.32%					
3 625	VISA INC -A	626 795	0.51%					
21 202	WALGREEN CO. OPA	886 664	0.73%					
9 922	WAL-MART STORES INC	699 290	0.57%					
28 800	WELLS FARGO & CO	1 124 571	0.92%					
Suiza				14 462 971 11.89%				
2 300	STRAUMANN HOLDING AG / NOM.	326 140	0.27%					
37 600	ABB LTD ZUERICH / NAMEN.	771 176	0.63%					
10 300	ACE LTD	872 013	0.72%					
3 300	BALOISE HOLDING / NAMEN	303 105	0.25%					
1 000	BUCHER INDUSTRIES AG / NAM OPR	226 300	0.19%					
4 700	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	392 685	0.32%					
440	GALENICA AG / NAMENAKTIE	261 360	0.21%					
3 100	HOLCIM LTD / NAM.	204 135	0.17%					
441	HUEGLI HOLDING AG. ARBON	235 053	0.19%					
15	LINDT & SPRUENGLI / REG OPR	617 400	0.51%					
40 700	NESTLE / ACT NOM	2 521 365	2.07%					
43 700	NOVARTIS AG BASEL / NAM.	2 932 271	2.41%					
12 600	ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	2 961 001	2.43%					
760	SWISSCOM / NAM.	314 336	0.26%					
1 343	THE SWATCH GROUP AG	694 331	0.57%					
30 000	UBS AG / NAMENSAKTIE	482 400	0.40%					
1 420	ZURICH INSURANCE GROUP / NAM	347 900	0.29%					
				Japón 3 410 127 2.80%				
				6 100	FANUC CORP	835 500	0.69%	
				3 490	KEYENCE CORP.	1 052 100	0.86%	
				16 100	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	1 009 043	0.83%	
				9 000	TOYOTA MOTOR CORP.	513 484	0.42%	
				Alemania 1 934 188 1.59%				
				3 100	BAYER	312 362	0.26%	
				3 800	BEIERSDORF AG	313 121	0.26%	
				4 800	HENKEL / VORZUG	426 513	0.35%	
				12 750	SAP AG	882 192	0.72%	
				Suecia 1 816 722 1.50%				
				23 900	HENNES & MAURITZ AB	738 415	0.61%	
				38 125	NORDEA BANK AB	400 832	0.33%	
				14 000	SVENSKA CELLUL. -B-	330 296	0.27%	
				9 200	SVENSKA HANDELSBANKEN A	347 179	0.29%	
				Singapur 1 150 822 0.95%				
				24 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	277 511	0.23%	
				25 000	KEPPEL CORP LTD	193 960	0.16%	
				152 000	SINGAPORE TELEC / BOARD LOT 1000	427 487	0.35%	
				17 000	UTD OVERSEAS BK / LOCAL	251 864	0.21%	
				Reino Unido 1 128 214 0.93%				
				10 768	ASS. BRITISH FOODS PLC	268 098	0.22%	
				9 000	BG GROUP PLC	144 457	0.12%	
				54 201	HSBC HOLDINGS PLC	530 459	0.44%	
				435	SERCO GROUP PLC	3 848	0.00%	
				8 856	STANDARD CHARTERED PLC	181 352	0.15%	
				Países Bajos 897 707 0.74%				
				2 428	ASML HOLDING NV	181 016	0.15%	
				4 493	KONINKLIJKE DSM NV	276 618	0.23%	
				11 827	UNILEVER CERT. OF SHS	440 073	0.36%	
				Francia 829 086 0.68%				
				2 400	L OREAL	372 645	0.31%	
				2 981	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	456 441	0.37%	
				Australia 528 236 0.43%				
				3 200	CSL LTD	170 662	0.14%	
				33 300	TELSTRA CORPORATION LTD	137 566	0.11%	
				6 415	WESFARMERS	220 008	0.18%	
				Finlandia 460 272 0.38%				
				12 500	SAMPO PLC A	460 272	0.38%	
				Rusia 325 665 0.27%				
				50 000	ROSNEFT OIL CO OJSC / SGDR	325 665	0.27%	
				Hong Kong 221 981 0.18%				
				29 000	CLP HOLDINGS LTD	221 981	0.18%	
				Sudáfrica 221 280 0.18%				
				5 400	SASOL LTD / SPONS. ADR	221 280	0.18%	
				Dinamarca 110 433 0.09%				
				750	NOVO-NORDISK A/S -B-	110 433	0.09%	
				Renta fija 38 293 914 31.42%				
				CHF 17 628 300 14.46%				
				1 000	2.500% ABBEY NATL 11	08.06.15	1 036 500	0.85%
				700	2.250% AMER MOVIL 10	07.04.15	716 100	0.59%
				1 000	2.500% BAA FDG 12	08.02.17	1 045 500	0.86%

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 Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto
2 500	FI. Rate	CFF 07	21.03.14	2 476 500	2.03%
750	FI. Rate	CS GRP IV 12 / SUB	22.03.22	783 000	0.64%
500	2.000%	DEUT BK 10	05.03.15	512 750	0.42%
1 200	2.375%	DEXIA MUNAG 06	09.02.16	1 256 400	1.03%
500	2.125%	DNB NOR 10	12.11.15	518 250	0.43%
1 300	2.750%	ERSTE GROUP 07	10.12.15	1 370 200	1.12%
1 500	3.625%	EVN 09	20.02.14	1 530 000	1.26%
500	3.000%	FGBUAE 11	16.02.16	517 250	0.42%
500	2.500%	JPM CHASE 05	16.03.15	517 000	0.42%
500	1.500%	NORDEA 12	29.09.17	514 500	0.42%
1 500	3.500%	PEMEX 09	13.10.14	1 549 950	1.27%
1 000	2.625%	POLAND 05	12.05.15	1 038 500	0.85%
750	1.000%	RAIFF LB NIED 12	12.11.20	738 000	0.61%
250	3.500%	SB CAPITAL 10	12.11.14	255 900	0.21%
500	1.375%	SHB 12	05.10.22	488 250	0.40%
500	1.750%	SK TELECOM 12	12.06.17	506 250	0.42%
250	3.375%	TRANSPOW FIN 07	06.08.14	257 500	0.21%
CNY				3 452 019	2.83%
5 000	3.550%	CORP ANDINA 12	12.12.15	771 752	0.63%
5 000	3.250%	EIBK 12 EMTN	27.07.15	753 284	0.62%
5 000	3.300%	KDB 12 MTN	21.06.15	758 618	0.62%
7 600	3.250%	RABOBK 12	20.09.15	1 168 365	0.96%
EUR				14 909 144	12.23%
350	5.625%	3I GRP 10	17.03.17	469 787	0.39%
600	4.000%	ATRIUM EURO 13	20.04.20	735 705	0.60%
685	6.250%	CHESAPEAKE 6	15.01.17	880 082	0.72%
1 000	4.500%	CZECH REPUBLIC	05.11.14	1 293 990	1.06%
650	7.750%	ECO BAT FIN 12	15.02.17	809 861	0.66%
484	4.125%	EDP FIN BV 05	29.06.20	599 791	0.49%
500	6.875%	FIDELITY INT 10	24.02.17	705 517	0.58%
599	7.500%	HEIDLRG 10	03.04.20	860 680	0.71%
600	7.750%	LEVI STRAUSS 10	15.05.18	781 131	0.64%
600	4.250%	NOVARTIS FIN 09	15.06.16	813 444	0.67%
700	7.250%	OTE PLC 08	12.02.15	876 738	0.72%
350	3.733%	PKO FIN 10	21.10.15	448 743	0.37%
763	5.875%	PORTEL 12	17.04.18	965 197	0.79%
700	6.875%	RABOBK 10	19.03.20	929 132	0.76%
500	4.500%	TCHIBO HLDG 04	13.10.14	640 348	0.53%
600	6.375%	TNETBB 10	15.11.20	758 736	0.62%
750	4.375%	VALE 10	24.03.18	994 926	0.82%
1 000	4.250%	WESTPAC BK 09	22.09.16	1 345 336	1.10%
USD				2 304 451	1.90%
600	5.950%	GAP INC 11	12.04.21	629 210	0.52%
500	7.750%	SABLE INTL 10	15.02.17	499 094	0.41%
500	4.500%	SASOL FIN 12	14.11.22	445 793	0.37%
750	1.050%	SIEMENS FIN 12 CW	16.08.17	730 354	0.60%
Valores convertibles				6 913 515	5.68%
CHF				1 369 266	1.12%
850	0.375%	SCHINDLER CV	05.06.17	858 016	0.70%
500	1.875%	SWISS PRIME 11 CV	21.06.16	511 250	0.42%
EUR				4 072 485	3.35%
450	1.875%	AB INDUS CV / INDUC	27.02.17	598 389	0.49%
400	0.250%	ADIDAS 12 CV	14.06.19	606 878	0.50%
600	0.250%	BNPP 13 CV	27.09.16	777 110	0.64%
500	0.600%	DEUTSCHE POSTBANK 12 CV	06.12.19	705 210	0.58%
400	2.000%	SALZGITTER FINANCE CV / NDA	08.11.17	543 147	0.45%
6	0.250%	TECFP 11 CV / (96.09)	01.01.17	841 751	0.69%
GBP				758 203	0.62%
500	1.500%	BRITISH LAND CV	10.09.17	758 203	0.62%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	
USD					713 561	0.59%
700	2.625%	LUKOIL INTL 10	16.06.15	713 561	0.59%	
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					8 916 096	7.32%
Valores convertibles					6 052 495	4.97%
EUR					754 559	0.62%
600	0.625%	ENI 13 CV	18.01.16	754 559	0.62%	
USD					5 297 936	4.35%
830	2.950%	INTEL 05 CV	15.12.35	855 935	0.70%	
700	1.250%	LAM RESEARCH CV	15.05.18	731 132	0.60%	
750	2.125%	MICORCHIP TECH 07-37 CV	15.12.37	1 033 572	0.85%	
830	1.000%	PRICELINECO CV/PCLN	15.03.18	912 916	0.75%	
530	1.500%	SANDISK CORP 10 CV	15.08.17	669 519	0.55%	
920	2.750%	WELLPOINT 12 CV	15.10.42	1 094 862	0.90%	
Renta fija					2 863 601	2.35%
EUR					755 902	0.62%
600	3.375%	AP MOELLER 12	28.08.19	755 902	0.62%	
USD					2 107 699	1.73%
880	5.750%	BOMBARDIER 12	15.03.22	826 367	0.68%	
609	6.000%	FMG RES 12	01.04.17	561 691	0.46%	
700	6.500%	HCA 11	15.02.20	719 641	0.59%	
FONDOS DE INVERSIÓN					4 592 454	3.77%
Estados Unidos					4 592 454	3.77%
53 421		ISHARES / IBOXX USD HY CORP BD		4 592 454	3.77%	

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 Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

BALANCE a 30 de junio de 2013		EUR	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 30 de junio de 2013	EUR
Activo			Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado		160 763 702	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	3 668 626
(Coste: 149 702 236)			Intereses bancarios	6 406
Instrumentos derivados a precios de mercado:			Ingresos de préstamo de valores	75 854
- Futuros		136 176	Otros ingresos	2 859
- Operaciones a plazo sobre divisas		-83 606	Compensación de ingresos	311 103
Bancos		26 776 551	Total Ingresos	4 064 848
Productos de suscripciones de acciones por cobrar		1 179 237		
Dividendos e intereses		1 035 568	Gastos	
Otros activos		6 745	Comisiones de gestión	1 967 783
Total Activo		189 814 373	Comisiones y gastos de custodia	18 610
			"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	71 592
Pasivo			Intereses bancarios	1 335
Descubierto bancario		136 176	Otros gastos*	515 601
Importes por pagar a intermediarios financieros		515 273	Total Gastos	2 574 921
Reembolsos de acciones por pagar		143 665		
Comisiones de gestión por pagar		185 467	Beneficio/pérdida neto/a	1 489 927
"Taxe d'abonnement" por pagar		18 749	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Otros pasivos		48 838	- Inversiones financieras	8 538 235
Total Pasivo		1 048 168	- Opciones	-659 617
Patrimonio neto		188 766 205	- Operaciones a plazo sobre divisas	1 053 547
			- Futuros	-814 254
			- Divisas	-7 147
			Compensación de ingresos	1 238 998
			Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	10 839 689
			Variación de las plusvalías/minusvalías	
			latentes netas sobre:	
			- Inversiones financieras	-1 972 705
			- Opciones	56 320
			- Operaciones a plazo sobre divisas	-121 405
			- Futuros	291 417
			Beneficio/Pérdida total	9 093 316

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2012 EUR	30 de junio de 2013 EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	133 742 937	130 289 069
Beneficio/Pérdida total	5 998 374	9 093 316
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-9 310 339	49 432 221
Dividendos distribuidos	-141 903	-48 401
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	130 289 069	188 766 205

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.81% para la clase de acciones A-EUR, al 1.81% para la clase de acciones B-EUR, al 1.08%** para la clase de acciones C-EUR, al 2.54% para la clase de acciones E-EUR y al 1.18%** para la clase de acciones K-EUR.

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

**Debido al breve periodo tiempo transcurrido desde la activación de la clase de acciones, el TER indicado no es representativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2011 EUR	30 de junio de 2012 EUR	30 de junio de 2013 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	34 009.54	30 948.73	35 636.83
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	1 055 205.41	978 284.78	1 009 550.13
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	-	-	9 752.00*
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	497.02	1 834.38	15 029.17
Acciones de acumulación (Acciones K-EUR)	-	-	411 756.69*
Patrimonio neto	133 742 937	130 289 069	188 766 205
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	98.40	98.82	103.37
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	123.52	129.83	137.92
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	-	-	104.29*
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	114.11	119.05	125.53
Acciones de acumulación (Acciones K-EUR)	-	-	104.29*
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	1.00	4.35	1.55

* La clase de acciones se activó el 2 de noviembre de 2012.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación				Valor de mercado EUR	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación				Valor de mercado EUR	% del patrimo- nio neto		
TOTAL						160 763 702	85.17%								
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA						139 722 980	74.00%								
Renta fija						54 729 350	28.98%								
CNY						4 220 967	2.23%								
	8 000	3.550%	CORP ANDINA 12	12.12.15	1 004 025	0.53%	25	5.500%	ROCHE HLDG 09	04.03.15	31 390	0.02%			
	8 000	3.250%	EIBK 12 EMTN	27.07.15	979 999	0.52%	15	4.250%	TOTAL CAP 09	08.12.17	19 387	0.01%			
	8 000	3.300%	KDB 12 MTN	21.06.15	986 938	0.52%	15	4.000%	UNILEVER 09	19.12.14	18 299	0.01%			
	10 000	3.250%	RABOBK 12	20.09.15	1 250 005	0.66%	ITL						2 376 345	1.27%	
EUR						43 400 045	22.97%	7 400 000	0.000%	DEUTSCHE BK AG 96	15.10.26	2 376 345	1.27%		
							USD						4 423 889	2.34%	
							1 400	5.950%	GAP INC 11	12.04.21	1 193 767	0.63%			
							800	4.750%	ITALY 06	25.01.16	651 921	0.35%			
							820	7.750%	SABLE INTL 10	15.02.17	665 538	0.35%			
							1 000	4.500%	SASOL FIN 12	14.11.22	724 953	0.38%			
							1 500	1.050%	SIEMENS FIN 12 CW	16.08.17	1 187 710	0.63%			
							Acciones						75 497 408	40.00%	
							Estados Unidos						38 705 885	20.50%	
							10 570		3M CO		889 202	0.47%			
							27 633		AMERICAN EXPRESS CO.		1 589 293	0.84%			
							55 388		BANK OF NY MELLON CORP		1 195 241	0.63%			
							16 965		BECTON DICKINSON & CO.		1 289 880	0.68%			
							24 600		BED BATH & BEYOND INC.		1 341 801	0.71%			
							13 684		BERKSHIRE HATHAWAY - B		1 178 223	0.62%			
							2 700		BLACKROCK INC		533 519	0.28%			
							15 500		CHEVRON CORPORATION		1 411 140	0.75%			
							47 738		COCA-COLA CO.		1 473 071	0.78%			
							18 594		DOVER CORP.		1 110 905	0.59%			
							58 558		EMC CORP		1 064 077	0.56%			
							8 600		EXXON MOBIL CORP		597 769	0.32%			
							2 338		GOOGLE INC A		1 583 494	0.84%			
							78 600		INTEL CORP.		1 464 547	0.78%			
							21 165		JOHNSON & JOHNSON		1 398 028	0.74%			
							29 945		JPMORGAN CHASE & CO		1 216 138	0.64%			
							39 421		MERCK		1 408 705	0.75%			
							58 567		MICROSOFT CORP		1 555 809	0.82%			
							20 200		NATIONAL OILWELL VARCO INC		1 070 724	0.57%			
							20 894		OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		1 434 298	0.76%			
							22 800		ORACLE CORP		538 844	0.29%			
							110 568		PFIZER INC.		2 382 591	1.27%			
							8 488		SEMPRA ENERGY		533 892	0.28%			
							21 700		STARBUCKS CORP.		1 093 305	0.58%			
							43 746		SYSCO CORP.		1 149 643	0.61%			
							21 278		T ROWE PRICE GROUP INC.		1 197 435	0.63%			
							48 345		TEXAS INSTRUMENTS INC		1 296 911	0.69%			
							8 700		UNITED TECHNOLOGIES CORP		622 055	0.33%			
							39 571		US BANCORP		1 100 505	0.58%			
							8 800		VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		456 637	0.24%			
							3 265		VISA INC -A		459 037	0.24%			
							35 357		WALGREEN CO. OPA		1 202 277	0.64%			
							58 800		WELLS FARGO & CO		1 866 889	0.99%			
							Suiza						9 764 944	5.18%	
							80 035		ABB LTD ZUERICH / NAMEN.		1 334 727	0.71%			
							17 845		ACE LTD		1 228 427	0.65%			
							31 630		NESTLE / ACT NOM		1 593 262	0.84%			
							29 700		NOVARTIS AG BASEL / NAM.		1 620 413	0.86%			
							8 760		ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN		1 673 859	0.89%			
							3 050		THE SWATCH GROUP AG		1 282 145	0.68%			
							5 181		ZURICH INSURANCE GROUP / NAM		1 032 111	0.55%			
							Alemania						4 624 026	2.45%	
							15 000		ADIDAS AG		1 247 100	0.66%			
							16 843		BAYER		1 379 947	0.73%			
							13 739		FRESENIUS MEDICAL CARE AG		749 188	0.40%			
							22 179		SAP AG		1 247 791	0.66%			

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 Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimo- nio neto
Japón			
9 700	FANUC CORP	1 080 277	0.57%
4 720	KEYENCE CORP.	1 156 965	0.61%
27 700	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	1 411 596	0.75%
18 400	TOYOTA MOTOR CORP.	853 590	0.45%
Reino Unido			
37 641	ASS. BRITISH FOODS PLC	762 021	0.40%
103 641	BG GROUP PLC	1 352 615	0.72%
184 201	HSBC HOLDINGS PLC	1 465 827	0.78%
28 956	STANDARD CHARTERED PLC	482 135	0.26%
Suecia			
46 882	HENNES & MAURITZ AB	1 177 756	0.62%
69 286	NORDEA BANK AB	592 304	0.31%
31 000	SVENSKA CELLUL. -B-	594 680	0.32%
31 354	SVENSKA HANDELSBANKEN A	962 068	0.51%
Francia			
8 950	L OREAL	1 129 938	0.60%
10 186	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	1 268 157	0.67%
Países Bajos			
6 590	ASML HOLDING NV	399 486	0.21%
14 296	KONINKLIJKE DSM NV	715 658	0.38%
42 292	UNILEVER CERT. OF SHS	1 279 544	0.68%
Singapur			
60 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	564 115	0.30%
63 000	KEPPEL CORP LTD	397 428	0.21%
150 000	SINGAPORE TELECOM / BOARD LOT 1000	343 018	0.18%
57 000	UTD OVERSEAS BK / LOCAL	686 655	0.36%
Dinamarca			
16 700	COLOPLAST -B-	719 385	0.38%
8 700	NOVO-NORDISK A/S -B-	1 041 610	0.55%
Finlandia			
30 000	SAMPO PLC A	898 200	0.48%
Rusia			
94 000	ROSNEFT OIL CO OJSC / SGDR	497 824	0.26%
Sudáfrica			
10 000	SASOL LTD / SPONS. ADR	333 192	0.18%
Hong Kong			
38 000	CLP HOLDINGS LTD	236 509	0.13%
Valores convertibles			
EUR			7 102 824
1 100	1.875%	AB INDUS CV / INDUC	27.02.17
800	0.250%	ADIDAS 12 CV	14.06.19
1 000	0.250%	BNPP 13 CV	27.09.16
1 000	0.600%	DEUTSCHE POSTBANK 12 CV	06.12.19
550	2.000%	SALZGITTER FINANCE CV / NDA	08.11.17
1 200	2.750%	SGL CARBON 12 /CV	25.01.18
9	0.250%	TECFP 11 CV / (96.09)	01.01.17
GBP			
1 000	1.500%	BRITISH LAND CV	10.09.17
USD			
1 400	2.625%	LUKOIL INTL 10	16.06.15

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimo- nio neto
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija			5 705 560
EUR			921 942
900	3.375%	AP MOELLER 12	28.08.19
ITL			
3 600 000	0.000%	CSFP 94	20.12.14
USD			
792	5.750%	BOMBARDIER 12	15.03.22
1 632	6.000%	FMG RES 12	01.04.17
1 390	6.500%	HCA 11	15.02.20
Valores convertibles			
EUR			1 124 816
1 100	0.625%	ENI 13 CV	18.01.16
USD			
1 140	2.950%	INTEL 05 CV	15.12.35
1 300	1.250%	LAM RESEARCH CV	15.05.18
1 030	2.125%	MICORCHIP TECH 07-37 CV	15.12.37
1 140	1.000%	PRICELINECO CV/PCLN	15.03.18
730	1.500%	SANDISK CORP 10 CV	15.08.17
1 250	2.750%	WELLPOINT 12 CV	15.10.42
FONDOS DE INVERSIÓN			
Estados Unidos			7 016 950
100 385		ISHARES / IBOXX USD HY CORP BD	7 016 950
Luxemburgo			
660		AMUNDI ABS VOL EURO EQ-IE- / CAP	1 000 369

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 Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

BALANCE a 30 de junio de 2013	USD	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 30 de junio de 2013	USD
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado	17 482 775	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	337 952
(Coste: 16 511 200)		Intereses bancarios	480
Instrumentos derivados a precios de mercado:		Ingresos de préstamo de valores	1 843
- Futuros	11 883	Otros ingresos	2 199
- Operaciones a plazo sobre divisas	10 188	Compensación de ingresos	15 686
Bancos	2 261 045	Total Ingresos	358 160
Dividendos e intereses	91 603		
Otros activos	438	Gastos	
Total Activo	19 857 932	Comisiones de gestión	204 851
		Comisiones y gastos de custodia	7 435
Pasivo		"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	7 858
Descubierto bancario	11 883	Intereses bancarios	269
Importes por pagar a intermediarios financieros	57 002	Otros gastos*	53 974
Reembolsos de acciones por pagar	58 317	Total Gastos	274 387
Comisiones de gestión por pagar	20 310		
"Taxe d'abonnement" por pagar	2 168	Beneficio/pérdida neto/a	83 773
Otros pasivos	5 214	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Total Pasivo	154 894	- Inversiones financieras	410 477
Patrimonio neto	19 703 038	- Opciones	-35 580
		- Operaciones a plazo sobre divisas	21 321
		- Futuros	52 251
		- Divisas	26 581
		Compensación de ingresos	32 922
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	591 745
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	319 961
		- Opciones	3 565
		- Operaciones a plazo sobre divisas	21 333
		- Futuros	18 527
		Beneficio/Pérdida total	955 131

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2012 USD	30 de junio de 2013 USD
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	10 405 226	11 387 267
Beneficio/Pérdida total	-48 973	955 131
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	1 037 120	7 364 005
Dividendos distribuidos	-6 106	-3 365
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	11 387 267	19 703 038

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.78% para la clase de acciones A-USD, al 1.79% para la clase de acciones B-USD, al 1.22%** para la clase de acciones C-USD, al 2.58% para la clase de acciones E-USD y al 1.24%** para la clase de acciones K-USD.

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

**Debido al breve periodo tiempo transcurrido desde la activación de la clase de acciones, el TER indicado no es representativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2011 USD	30 de junio de 2012 USD	30 de junio de 2013 USD
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	4 736.00	5 229.00	7 416.00
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	88 163.81	96 482.66	135 571.01
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	-	-	100.00*
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	1.00	36.89	1 718.43
Acciones de acumulación (Acciones K-USD)	-	-	23 040.00*
Patrimonio neto	10 405 226	11 387 267	19 703 038
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	101.74	100.69	107.22
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	112.56	112.53	120.23
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	-	-	104.74*
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	103.32	101.38	107.55
Acciones de acumulación (Acciones K-USD)	-	-	104.73*
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	0.50	1.00	0.35

* La clase de acciones se activó el 2 de noviembre de 2012.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimo- nio neto		
TOTAL				224 9861.15%					
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA				14 730 44774.76%					
Acciones				8 071 91740.95%					
Estados Unidos				5 224 29326.50%					
1 014	3M CO	110 881	0.56%						
3 344	ADOBE SYSTEMS INC	152 353	0.77%						
2 190	AMERICAN EXPRESS CO.	163 724	0.83%						
4 526	BANK OF NY MELLON CORP	126 954	0.64%						
1 461	BECTON DICKINSON & CO.	144 391	0.73%						
2 120	BED BATH & BEYOND INC.	150 308	0.76%						
1 400	BERKSHIRE HATHAWAY - B	156 688	0.80%						
356	BLACKROCK INC	91 439	0.46%						
1 239	CHEVRON CORPORATION	146 623	0.74%						
1 517	CHURCH & DWIGHT CO INC	93 614	0.48%						
3 598	COCA-COLA CO.	144 316	0.73%						
1 000	COLFAX	52 110	0.26%						
1 213	DOVER CORP.	94 202	0.48%						
4 857	EMC CORP	114 722	0.58%						
1 673	EXXON MOBIL CORP	151 156	0.77%						
1 215	FLUOR CORP (NEW)	72 062	0.37%						
188	GOOGLE INC A	165 510	0.84%						
6 146	INTEL CORP.	148 856	0.76%						
1 923	JOHNSON & JOHNSON	165 109	0.84%						
2 759	JPMORGAN CHASE & CO	145 648	0.74%						
3 745	MERCK	173 955	0.88%						
4 527	MICROSOFT CORP	156 317	0.79%						
1 668	NATIONAL OILWELL VARCO INC	114 925	0.58%						
1 800	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	160 614	0.82%						
2 600	ORACLE CORP	79 872	0.41%						
1 806	PEPSICO INC	147 713	0.75%						
10 513	PFIZER INC.	294 468	1.49%						
800	SIGMA-ALDRICH CORP	64 288	0.33%						
1 900	STARBUCKS CORP.	124 431	0.63%						
4 186	SYSCO CORP.	142 994	0.73%						
2 152	T ROWE PRICE GROUP INC.	157 419	0.80%						
4 118	TEXAS INSTRUMENTS INC	143 595	0.73%						
1 335	UNITED TECHNOLOGIES CORP	124 075	0.63%						
3 405	US BANCORP	123 091	0.62%						
1 555	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	104 885	0.53%						
424	VISA INC -A	77 486	0.39%						
3 078	WALGREEN CO. OPA	136 048	0.69%						
1 811	WAL-MART STORES INC	134 901	0.68%						
4 181	WELLS FARGO & CO	172 550	0.88%						
Suiza				914 9544.63%					
5 207	ABB LTD ZUERICH / NAMEN.	112 874	0.57%						
1 700	ACE LTD	152 116	0.77%						
2 200	NESTLE / ACT NOM	144 047	0.73%						
2 173	NOVARTIS AG BASEL / NAM.	154 107	0.78%						
637	ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	158 215	0.80%						
160	THE SWATCH GROUP AG	87 428	0.44%						
410	ZURICH INSURANCE GROUP / NAM	106 167	0.54%						
Japón				484 4462.46%					
900	FANUC CORP	130 286	0.66%						
410	KEYENCE CORP.	130 634	0.66%						
2 100	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	139 105	0.71%						
1 400	TOYOTA MOTOR CORP.	84 421	0.43%						
Suecia				254 9771.29%					
3 700	HENNES & MAURITZ AB	120 822	0.61%						
6 689	NORDEA BANK AB	74 328	0.38%						
1 500	SVENSKA HANDELSBANKEN A	59 827	0.30%						
				Singapur				224 9861.15%	
				5 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	61 105	0.31%		
				5 000	KEPPEL CORP LTD	41 000	0.21%		
				15 000	SINGAPORE TELEC / BOARD LOT 1000	44 587	0.23%		
				5 000	UTD OVERSEAS BK / LOCAL	78 294	0.40%		
				Alemania		201 6361.02%			
				300	BAYER	31 949	0.16%		
				400	BEIERSDORF AG	34 836	0.18%		
				1 844	SAP AG	134 851	0.68%		
				Reino Unido		153 9370.78%			
				1 246	ASS. BRITISH FOODS PLC	32 788	0.17%		
				2 084	BG GROUP PLC	35 354	0.18%		
				5 390	HSBC HOLDINGS PLC	55 754	0.28%		
				1 388	STANDARD CHARTERED PLC	30 041	0.15%		
				Francia		120 8570.62%			
				200	L OREAL	32 821	0.17%		
				544	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	88 036	0.45%		
				Australia		108 9360.56%			
				718	CSL LTD	40 472	0.21%		
				3 900	TELSTRA CORPORATION LTD	17 028	0.09%		
				1 419	WESFARMERS	51 436	0.26%		
				Dinamarca		103 0240.52%			
				662	NOVO-NORDISK A/S -B-	103 024	0.52%		
				Países Bajos		65 6130.33%			
				158	ASML HOLDING NV	12 450	0.06%		
				817	KONINKLIJKE DSM NV	53 163	0.27%		
				Rusia		55 0720.28%			
				8 000	ROSNEFT OIL CO OJSC / SGDR	55 072	0.28%		
				Finlandia		54 4850.28%			
				1 400	SAMPO PLC A	54 485	0.28%		
				Canadá		54 4440.28%			
				1 332	BCE INC / NEW	54 444	0.28%		
				Sudáfrica		25 9860.13%			
				600	SASOL LTD / SPONS. ADR	25 986	0.13%		
				Hong Kong		24 2710.12%			
				3 000	CLP HOLDINGS LTD	24 271	0.12%		
				Renta fija		5 748 97729.19%			
				CNY		483 7062.46%			
				1 000	3.550% CORP ANDINA 12	12.12.15	163 135	0.83%	
				1 000	3.250% EIBK 12 EMTN	27.07.15	159 231	0.81%	
				1 000	2.375% SWEDISH EXP 12	01.06.15	161 340	0.82%	
				EUR		1 382 5507.01%			
				50	5.625% 3I GRP 10	17.03.17	70 932	0.36%	
				100	4.000% ATRIUM EURO 13	20.04.20	129 596	0.66%	
				100	6.250% CHESAPEAKE 6	15.01.17	135 791	0.69%	
				70	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	95 735	0.49%	
				100	7.750% ECO BAT FIN 12	15.02.17	131 685	0.67%	
				100	4.125% EDP FIN BV 05	29.06.20	130 977	0.66%	
				50	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17	74 567	0.38%	
				81	7.500% HEIDLRG 10	03.04.20	123 010	0.62%	
				70	2.000% HYPO NOE 10	15.11.13	91 575	0.46%	

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 Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado USD	% del patrimo- nio neto
100	7.750%	LEVI STRAUSS 10	15.05.18	137 598	0.70%
100	7.250%	OTE PLC 08	12.02.15	132 377	0.67%
100	5.000%	PORTUGAL TEL 09	04.11.19	128 707	0.65%
USD				3 882 721	19.72%
100	2.375%	AM EXPRESS 12	24.03.17	102 187	0.52%
100	2.750%	BELGIUM 10	05.03.15	103 478	0.53%
100	2.375%	BNP US MED 12	14.09.17	99 533	0.51%
100	1.750%	CADES 12	24.02.15	101 939	0.52%
100	3.750%	CBA 09	15.10.14	103 943	0.53%
100	1.500%	CEDB 12	19.06.17	100 767	0.51%
100	4.125%	EIBK 10	09.09.15	105 498	0.54%
100	3.875%	ENEL FIN 09 REG-S	07.10.14	102 857	0.52%
100	5.950%	GAP INC 11	12.04.21	110 837	0.56%
100	4.250%	HKE 10	14.12.20	103 578	0.53%
100	3.500%	HSBC 10 REGS	28.06.15	104 822	0.53%
100	4.500%	HYUND MOT 10 REG-S	15.04.15	104 631	0.53%
100	2.600%	JPM 10	15.01.16	102 426	0.52%
100	6.250%	KOHNPW 09	17.06.14	104 453	0.53%
100	1.625%	KOMMUNINVEST 12	13.02.17	101 433	0.51%
100	2.000%	LBK BW 10	15.07.13	100 053	0.51%
150	6.356%	LUKOIL 07 REG-S	07.06.17	165 808	0.84%
100	3.000%	MICROSOFT 10	01.10.20	102 867	0.52%
100	2.375%	MUNI FIN 11	16.05.16	104 139	0.53%
130	2.000%	NED WATBK 10	09.09.15	133 511	0.68%
100	2.000%	OEKB 11	03.06.16	103 103	0.52%
100	5.000%	POLAND 05	19.10.15	107 778	0.55%
100	4.750%	PR. ONTARIO 06	19.01.16	109 822	0.56%
100	2.250%	RABOBK 12	31.07.15	102 276	0.52%
100	7.750%	SABLE INTL 10	15.02.17	105 500	0.54%
200	4.500%	SASOL FIN 12	14.11.22	188 466	0.96%
100	8.500%	SOUTH AFRICA 97-2017	23.06.17	120 248	0.61%
100	3.850%	STANCHART LN 10	27.04.15	104 284	0.53%
200	2.750%	STAPLES INC 13	12.01.18	200 868	1.02%
120	1.750%	SWEDISH EXP 10	20.10.15	122 798	0.62%
200	2.250%	UBS LN 12	30.03.17	205 496	1.04%
150	2.400%	VIVENDI 12	10.04.15	152 694	0.77%
100	1.850%	WESTPAC BK 10	09.12.13	100 628	0.51%
Valores convertibles				909 553	4.62%
EUR				508 058	2.58%
50	1.875%	AB INDUS CV / INDUC	27.02.17	70 272	0.36%
100	0.250%	BNPP 13 CV	27.09.16	136 890	0.69%
100	0.600%	DEUTSCHE POSTBANK 12 CV	06.12.19	149 069	0.76%
50	2.000%	SALZGITTER FINANCE CV / NDA	08.11.17	71 758	0.36%
1	0.250%	TECFP 11 CV / (96.09)	01.01.17	80 069	0.41%
GBP				160 271	0.81%
100	1.500%	BRITISH LAND CV	10.09.17	160 271	0.81%
USD				241 224	1.23%
100	2.625%	LUKOIL INTL 10	16.06.15	107 739	0.55%
100	1.750%	SK TELECOM 09 CV	07.04.14	133 485	0.68%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				2 056 767	10.44%
Renta fija				1 243 893	6.31%
EUR				133 154	0.68%
100	3.375%	AP MOELLER 12	28.08.19	133 154	0.68%
USD				1 110 739	5.63%
100	2.250%	BANCO CONT 13	29.07.16	97 470	0.49%
200	5.750%	BOMBARDIER 12	15.03.22	198 500	1.01%
170	2.350%	CIBC 10	11.12.15	175 870	0.89%
110	6.000%	FMG RES 12	01.04.17	107 229	0.54%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado USD	% del patrimo- nio neto
120	6.500%	HCA 11	15.02.20	130 388	0.66%
100	2.300%	LORILLARD T 12	21.08.17	99 054	0.50%
100	2.625%	WELLS FARGO 11	15.12.16	103 816	0.53%
100	1.874%	WESFARMERS REGS	20.03.18	98 380	0.50%
100	1.800%	XSTRATA FIN 12	23.10.15	100 032	0.51%
Valores convertibles				812 874	4.13%
EUR				132 917	0.67%
100	0.625%	ENI 13 CV	18.01.16	132 917	0.67%
USD				679 957	3.46%
50	2.000%	GOLDCORP INC 09 CV	01.08.14	50 639	0.26%
85	2.950%	INTEL 05 CV	15.12.35	92 645	0.47%
100	1.250%	LAM RESEARCH CV	15.05.18	110 392	0.56%
77	2.125%	MICORCHIP TECH 07-37 CV	15.12.37	112 153	0.57%
100	1.000%	PRICELINECO CV/PCLN	15.03.18	116 250	0.59%
54	1.500%	SANDISK CORP 10 CV	15.08.17	72 098	0.37%
100	2.750%	WELLPOINT 12 CV	15.10.42	125 780	0.64%
FONDOS DE INVERSIÓN				695 561	3.53%
Estados Unidos				695 441	3.53%
7 654		ISHARES / IBOXX USD HY CORP BD		695 441	3.53%
Canadá				120	0.00%
5		RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT		120	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 Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

BALANCE a 30 de junio de 2013	CHF	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 30 de junio de 2013	CHF
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado	105 613 864	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	2 506 713
(Coste: 101 766 974)		Intereses bancarios	3 961
Instrumentos derivados a precios de mercado:		Ingresos de préstamo de valores	25 993
- Futuros	29 085	Otros ingresos	3 972
- Operaciones a plazo sobre divisas	-149 909	Total Ingresos	2 540 639
Bancos	8 572 957		
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	122 078	Gastos	
Dividendos e intereses	831 410	Comisiones de gestión	1 477 002
Otros activos	1 044	Comisiones y gastos de custodia	15 576
Total Activo	115 020 529	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	57 166
		Intereses bancarios	59 468
Pasivo		Otros gastos*	404 992
Descubierto bancario	29 085	Compensación de ingresos	4 639
Importes por pagar a intermediarios financieros	168 540	Total Gastos	2 018 843
Reembolsos de acciones por pagar	299 268		
Comisiones de gestión por pagar	114 968	Beneficio/pérdida neto/a	521 796
"Taxe d'abonnement" por pagar	13 956	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Otros pasivos	30 864	- Inversiones financieras	1 006 198
Total Pasivo	656 681	- Opciones	-370 943
Patrimonio neto	114 363 848	- Operaciones a plazo sobre divisas	-320 257
		- Futuros	-78 435
		- Divisas	3 593
		Compensación de ingresos	13 726
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	775 678
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	3 894 640
		- Opciones	36 106
		- Operaciones a plazo sobre divisas	-144 004
		- Futuros	71 522
		Beneficio/Pérdida total	4 633 942

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2012 CHF	30 de junio de 2013 CHF
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	103 422 866	109 071 164
Beneficio/Pérdida total	3 070 321	4 633 942
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	2 748 678	706 496
Dividendos distribuidos	-170 701	-47 754
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	109 071 164	114 363 848

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.70% para la clase de acciones A-CHF, al 1.70% para la clase de acciones B-CHF, al 1.11%** para la clase de acciones C-CHF, al 2.45% para la clase de acciones E-CHF y al 1.11%** para la clase de acciones K-CHF.

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

**Debido al breve periodo tiempo transcurrido desde la activación de la clase de acciones, el TER indicado no es representativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2011 CHF	30 de junio de 2012 CHF	30 de junio de 2013 CHF
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	143 034.12	138 806.12	131 126.44
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	839 596.87	862 234.48	872 688.23
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	-	-	100.00*
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	891.07	4 622.05	6 793.79
Acciones de acumulación (Acciones K-CHF)	-	-	100.00*
Patrimonio neto	103 422 866	109 071 164	114 363 848
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	89.27	90.81	94.28
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	107.87	111.34	116.04
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	-	-	103.01*
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	99.00	101.45	104.95
Acciones de acumulación (Acciones K-CHF)	-	-	103.01*
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	0.50	1.30	0.35

* La clase de acciones se activó el 2 de noviembre de 2012.

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto
TOTAL				105 613 864	92.35%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA				95 359 023	83.38%
Renta fija				61 887 627	54.13%
CHF				40 957 062	35.82%
1 000	3.125%	ADP 09	15.07.15	1 050 000	0.92%
500	2.250%	AMER MOVIL 10	07.04.15	511 500	0.45%
500	2.000%	AMER MOVIL 11	27.12.17	514 250	0.45%
1 000	2.500%	BAA FDG 12	08.02.17	1 045 500	0.91%
500	1.125%	BANCO CHILE 13	23.05.18	493 250	0.43%
1 000	1.125%	BANCO SANT 13	26.06.15	994 000	0.87%
1 000	2.500%	BEI 03	22.07.15	1 046 500	0.92%
1 000	2.750%	BNDES 11	15.12.16	1 024 000	0.90%
1 000	2.750%	BNG 03	03.07.15	1 049 500	0.92%
1 200	4.500%	BRANDBREW SA 09	11.06.14	1 247 400	1.09%
500	3.000%	CBQ FIN 10	07.12.15	520 500	0.46%
480	2.375%	CDC FIN. IXIS 03-13 EMTN	19.12.13	484 128	0.42%
2 000	FI. Rate	CFF 07	21.03.14	1 981 199	1.73%
1 000	1.125%	CRH 12	21.09.17	1 016 000	0.89%
500	FI. Rate	CS GRP IV 12 / SUB	22.03.22	522 000	0.46%
500	2.125%	DEPFA 09	02.11.16	524 750	0.46%
1 000	1.875%	DNB NOR 11	02.02.16	1 031 500	0.90%
1 200	3.375%	E ON INTL 09	11.02.14	1 222 920	1.07%
500	3.375%	EDF 08	18.12.13	507 400	0.44%
1 000	2.125%	EHB 05	19.08.14	1 015 500	0.89%
125	1.250%	EIB 12	02.08.19	127 125	0.11%
1 000	2.000%	ENEL FIN INTL 11	23.12.15	1 021 000	0.89%
1 000	3.625%	EVN 09	20.02.14	1 020 000	0.89%
500	3.000%	FGBUAE 11	16.02.16	517 250	0.45%
500	2.250%	GECC 11	19.12.16	524 750	0.46%
1 000	2.375%	HSBC 11	04.04.18	1 060 500	0.93%
500	2.000%	HYUCAP 11	27.11.13	503 000	0.44%
150	2.500%	HYUCAP 12	15.02.17	155 925	0.14%
1 000	1.875%	ILE DE FR 05	05.09.14	1 018 800	0.89%
1 000	2.500%	JPM CHASE 05	16.03.15	1 034 000	0.90%
1 000	1.500%	KDB 12	23.05.16	1 015 000	0.89%
1 000	1.000%	KIWIBANK 13	23.12.20	983 000	0.86%
500	2.500%	KOMMINV SVE 09	04.12.15	526 750	0.46%
500	2.125%	MACQUARIE BK 12	29.11.18	507 000	0.44%
1 000	1.125%	MET LIFE 13	18.06.20	967 500	0.85%
500	1.500%	NORDEA 12	29.09.17	514 500	0.45%
1 200	3.500%	PEMEX 09	13.10.14	1 239 960	1.08%
1 000	2.625%	POLAND 05	12.05.15	1 038 500	0.91%
500	2.875%	PRICOA GLB 07	30.07.13	501 000	0.44%
1 000	1.000%	RAIFF LB NIED 12	12.11.20	984 000	0.86%
1 500	3.000%	RATP 07	19.12.14	1 557 750	1.36%
500	2.177%	RZD CAPITAL 13	26.02.18	496 250	0.43%
605	3.500%	SB CAPITAL 10	12.11.14	619 278	0.54%
700	1.625%	SCBC 10	19.03.15	716 450	0.63%
500	1.750%	SK TELECOM 12	12.06.17	506 250	0.44%
80	2.125%	SLOVAKIA 12	25.04.18	83 520	0.07%
1 000	2.625%	SWEDISH EXP 06	12.05.14	1 021 700	0.89%
490	0.783%	SWISS AUTO 12	23.03.15	493 185	0.43%
65	1.750%	SWISS RE TR 10	21.07.14	66 072	0.06%
500	1.750%	TELSTRA 11	14.12.18	510 750	0.45%
750	3.375%	TRANSPOW FIN 07	06.08.14	772 500	0.68%
1 000	2.500%	VORARLB L-HY 05	15.02.16	1 052 000	0.92%
CNY				4 611 346	4.04%
5 000	3.550%	CORP ANDINA 12	12.12.15	771 752	0.67%
5 000	3.250%	EIBK 12 EMTN	27.07.15	753 284	0.66%
6 000	4.900%	ICICI BK SG 12	21.09.15	920 793	0.81%

Cantidad/ Nominal (en 1000)

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 Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	
Suiza				Australia				
1 300	STRAUMANN HOLDING AG / NOM.	184 340	0.16%	1 400	CSL LTD	74 665	0.07%	
33 000	ABB LTD ZUERICH / NAMEN.	676 830	0.59%	14 300	TELSTRA CORPORATION LTD	59 075	0.05%	
5 870	ACE LTD	496 963	0.43%	1 426	WESFARMERS	48 906	0.04%	
2 390	BALOISE HOLDING / NAMEN	219 522	0.19%	Rusia				
400	BUCHER INDUSTRIES AG / NAM OPR	90 520	0.08%	25 000	ROSNEFT OIL CO OJSC / SGDR	162 833	0.14%	
2 600	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	217 230	0.19%	Sudáfrica				
230	GALENICA AG / NAMENAKTIE	136 620	0.12%	2 900	SASOL LTD / SPONS. ADR	118 835	0.10%	
1 800	HOLCIM LTD / NAM.	118 530	0.10%	Dinamarca				
216	HUEGLI HOLDING AG. ARBON	115 128	0.10%	450	NOVO-NORDISK A/S -B-	66 260	0.06%	
12	LINDT & SPRUENGLI / REG OPR	493 920	0.43%	Hong Kong				
18 770	NESTLE / ACT NOM	1 162 802	1.02%	6 000	CLP HOLDINGS LTD	45 927	0.04%	
25 380	NOVARTIS AG BASEL / NAM.	1 702 997	1.49%	Valores convertibles				
6 260	ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	1 471 100	1.29%	CHF				
400	SWISSCOM / NAM.	165 440	0.14%	785	0.375% SCHINDLER CV	05.06.17	792 403	0.69%
621	THE SWATCH GROUP AG	321 057	0.28%	500	1.875% SWISS PRIME 11 CV	21.06.16	511 250	0.45%
15 000	UBS AG / NAMENSAKTIE	241 200	0.21%	EUR				
800	ZURICH INSURANCE GROUP / NAM	196 000	0.17%	400	1.875% AB INDUS CV / INDUC	27.02.17	531 902	0.47%
Japón				400	0.250% ADIDAS 12 CV	14.06.19	606 878	0.53%
3 200	FANUC CORP	438 295	0.38%	600	0.250% BNPP 13 CV	27.09.16	777 110	0.68%
1 820	KEYENCE CORP.	548 660	0.48%	500	0.600% DEUTSCHE POSTBANK 12 CV	06.12.19	705 210	0.62%
8 600	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	538 992	0.47%	350	2.000% SALZGITTER FINANCE CV / NDA	08.11.17	475 254	0.42%
3 800	TOYOTA MOTOR CORP.	216 804	0.19%	4	0.250% TECFP 11 CV / (96.09)	01.01.17	555 556	0.49%
Alemania				USD				
2 100	BAYER	211 600	0.19%	600	2.625% LUKOIL INTL 10	16.06.15	611 623	0.53%
2 200	BEIERSDORF AG	181 280	0.16%	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
3 300	HENKEL / VORZUG	293 228	0.26%	Valores convertibles				
6 638	SAP AG	459 293	0.40%	EUR				
Suecia				USD				
11 800	HENNES & MAURITZ AB	364 573	0.32%	549	2.950% INTEL 05 CV	15.12.35	566 154	0.50%
18 188	NORDEA BANK AB	191 222	0.17%	700	1.250% LAM RESEARCH CV	15.05.18	731 132	0.64%
9 200	SVENSKA CELLUL. -B-	217 052	0.19%	496	2.125% MICORCHIP TECH 07-37 CV	15.12.37	683 535	0.60%
6 200	SVENSKA HANDELSBANKEN A	233 969	0.20%	550	1.000% PRICELINECO CV/PCLN	15.03.18	604 945	0.53%
Reino Unido				527	1.500% SANDISK CORP 10 CV	15.08.17	665 729	0.58%
7 390	ASS. BRITISH FOODS PLC	183 994	0.16%	880	2.750% WELLPOINT 12 CV	15.10.42	1 047 259	0.92%
6 000	BG GROUP PLC	96 305	0.08%	Renta fija				
27 762	HSBC HOLDINGS PLC	271 703	0.24%	EUR				
332	SERCO GROUP PLC	2 937	0.00%	700	3.375% AP MOELLER 12	28.08.19	881 886	0.77%
5 688	STANDARD CHARTERED PLC	116 478	0.10%	USD				
Países Bajos				575	5.750% BOMBARDIER 12	15.03.22	539 956	0.47%
1 657	ASML HOLDING NV	123 535	0.11%	604	6.000% FMG RES 12	01.04.17	557 079	0.49%
2 859	KONINKLIJKE DSM NV	176 018	0.15%	400	6.500% HCA 11	15.02.20	411 223	0.36%
6 155	UNILEVER CERT. OF SHS	229 023	0.20%	FONDOS DE INVERSIÓN				
Singapur				Estados Unidos				
10 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	115 630	0.10%	32 703	ISHARES / IBOXX USD HY CORP BD			
12 000	KEPPEL CORP LTD	93 101	0.08%	2 811 384				
44 000	SINGAPORE TELECOM / BOARD LOT 1000	123 746	0.11%	2 811 384				
7 000	UTD OVERSEAS BK / LOCAL	103 709	0.09%	2 811 384				
Francia				2 811 384				
1 750	L OREAL	271 721	0.24%	2 811 384				
750	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	114 838	0.10%	2 811 384				
Finlandia				2 811 384				
8 400	SAMPO PLC A	309 303	0.27%	2 811 384				

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 Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

BALANCE a 30 de junio de 2013	EUR	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 30 de junio de 2013	EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado	190 809 465	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	5 501 324
(Coste: 178 094 569)		Intereses bancarios	4 820
Instrumentos derivados a precios de mercado:		Ingresos de préstamo de valores	53 121
- Futuros	139 695	Otros ingresos	728
- Operaciones a plazo sobre divisas	-154 870	Compensación de ingresos	181 102
Bancos	28 282 708	Total Ingresos	5 741 095
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	542 260		
Dividendos e intereses	1 770 224	Gastos	
Otros activos	2 906	Comisiones de gestión	2 588 095
Total Activo	221 392 388	Comisiones y gastos de custodia	25 597
		"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	100 182
Pasivo		Intereses bancarios	2 287
Descubierto bancario	139 695	Otros gastos*	709 318
Importes por pagar a intermediarios financieros	312 453	Total Gastos	3 425 479
Reembolsos de acciones por pagar	938 512		
Comisiones de gestión por pagar	222 070	Beneficio/pérdida neto/a	2 315 616
"Taxe d'abonnement" por pagar	26 440	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Otros pasivos	59 296	- Inversiones financieras	6 752 453
Total Pasivo	1 698 466	- Opciones	-674 240
Patrimonio neto	219 693 922	- Operaciones a plazo sobre divisas	711 781
		- Futuros	-195 713
		- Divisas	-51 813
		Compensación de ingresos	380 201
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	9 238 285
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	-564 150
		- Opciones	62 462
		- Operaciones a plazo sobre divisas	-167 469
		- Futuros	32 672
		Beneficio/Pérdida total	8 601 800

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2012 EUR	30 de junio de 2013 EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	159 618 698	184 175 281
Beneficio/Pérdida total	9 351 060	8 601 800
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	15 521 670	27 119 318
Dividendos distribuidos	-316 147	-202 477
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	184 175 281	219 693 922

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.71% para la clase de acciones A-EUR, al 1.71% para la clase de acciones B-EUR, al 1.14%** para la clase de acciones C-EUR, al 2.45% para la clase de acciones E-EUR y al 1.14%** para la clase de acciones K-EUR.

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

**Debido al breve periodo tiempo transcurrido desde la activación de la clase de acciones, el TER indicado no es representativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2011 EUR	30 de junio de 2012 EUR	30 de junio de 2013 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	85 350.26	104 273.51	130 913.75
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	1 111 538.74	1 211 363.93	1 334 822.53
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	-	-	28 852.37*
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	19 755.17	14 233.09	35 279.11
Acciones de acumulación (Acciones K-EUR)	-	-	7 050.00*
Patrimonio neto	159 618 698	184 175 281	219 693 922
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	100.96	103.02	105.85
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	133.62	141.62	147.83
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	-	-	102.70*
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	125.59	132.13	136.89
Acciones de acumulación (Acciones K-EUR)	-	-	102.71*
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	2.25	3.80	1.65

* La clase de acciones se activó el 2 de noviembre de 2012.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado EUR	% del patrimo- nio neto
TOTAL				190 809 465	86.85%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA				170 498 218	77.59%
Renta fija				108 127 924	49.19%
CNY				6 202 956	2.82%
2 000	3.550%	CORP ANDINA 12	12.12.15	251 006	0.11%
11 000	3.250%	EIBK 12 EMTN	27.07.15	1 347 499	0.61%
12 000	4.900%	ICICI BK SG 12	21.09.15	1 497 404	0.68%
11 000	3.300%	KDB 12 MTN	21.06.15	1 357 040	0.62%
14 000	3.250%	RABOBK 12	20.09.15	1 750 007	0.80%
EUR				98 076 806	44.61%
850	5.625%	3I GRP 10	17.03.17	927 682	0.42%
1 500	2.625%	ABB FIN BV 12	26.03.19	1 560 615	0.71%
1 500	2.250%	AFD 2.25 12	23.03.17	1 566 825	0.71%
3 000	4.250%	ALLG. HYP. BK 99-14 S.497	20.01.14	3 063 691	1.40%
1 750	2.750%	ANGLO AMER 12	07.06.19	1 741 635	0.79%
1 000	4.000%	ATRIUM EURO 13	20.04.20	997 010	0.45%
1 750	1.950%	AUSTRIA 12	18.06.19	1 810 025	0.82%
2 500	3.125%	BEI 09	15.04.14	2 558 126	1.16%
1 500	2.125%	BNG 2.125 10	14.07.15	1 550 145	0.71%
1 000	3.000%	CADES 11	25.02.16	1 061 650	0.48%
1 300	1.875%	CARGILL INC 12	04.09.19	1 292 915	0.59%
2 000	6.125%	CFF 00	23.02.15	2 182 000	0.99%
863	6.250%	CHESAPEAKE 6	15.01.17	901 550	0.41%
1 400	4.375%	CNA 99	19.05.14	1 450 596	0.66%
1 500	4.500%	CZECH REPUBLIC	05.11.14	1 578 225	0.72%
2 000	6.000%	DEPFA 00	14.09.15	2 231 000	1.02%
2 000	4.500%	DEPFA 98	15.01.14	2 045 000	0.93%
2 000	2.625%	DEXIA CLF 10	21.01.14	2 025 960	0.92%
650	7.750%	ECO BAT FIN 12	15.02.17	658 502	0.30%
963	4.125%	EDP FIN BV 05	29.06.20	970 348	0.44%
750	2.625%	EF SF 12	02.05.19	796 950	0.36%
750	1.625%	EF SF 12	04.02.15	765 322	0.35%
1 750	2.250%	ELISA CORP 12	04.10.19	1 742 195	0.79%
1 500	2.375%	EU 11	04.10.18	1 594 785	0.73%
1 200	6.875%	FIDELITY INT 10	24.02.17	1 376 784	0.63%
800	1.625%	FMS WERTMAN 12	22.02.17	823 504	0.37%
1 500	4.625%	FORTUM 09	20.03.14	1 544 730	0.70%
1 500	2.750%	GDF SUEZ 10	18.10.17	1 583 145	0.72%
2 000	4.625%	GE CAP. EUR. 04-14 EMTN	04.07.14	2 081 560	0.95%
1 000	5.125%	GS 07	16.10.14	1 053 020	0.48%
789	7.500%	HEIDLRG 10	03.04.20	921 804	0.42%
800	4.000%	HERAEUS 10	29.05.17	865 880	0.39%
2 000	3.750%	HSBC BK 09	30.11.16	2 174 540	0.99%
1 750	2.500%	HUTCHISON WH 12	06.06.17	1 804 355	0.82%
3 000	2.000%	HYPONOE 10	15.11.13	3 019 321	1.37%
1 000	4.875%	IPIC GMTN 11	14.05.16	1 089 650	0.50%
1 500	3.750%	JPMORGAN CO 11	15.06.16	1 615 110	0.74%
1 750	2.750%	KESKO OYJ 12	11.09.18	1 715 630	0.78%
1 000	1.750%	LBK BW 11 S.16	17.01.14	1 008 350	0.46%
850	7.750%	LEVI STRAUSS 10	15.05.18	899 784	0.41%
800	4.500%	MANPOWER	22.06.18	858 904	0.39%
1 750	2.750%	METSO 12	04.10.19	1 742 195	0.79%
2 000	3.500%	NAB 09	23.01.15	2 087 280	0.95%
2 000	1.250%	NORDRHEIN 10	13.09.13	2 004 540	0.91%
1 500	4.250%	NOVARTIS FIN 09	15.06.16	1 653 540	0.75%
1 500	2.250%	NWB 12	17.01.17	1 572 645	0.72%
1 750	2.875%	ORGAU 12	11.10.19	1 766 030	0.80%
1 500	5.500%	PEMEX 09	09.01.17	1 666 515	0.76%
1 500	3.733%	PKO FIN 10	21.10.15	1 563 750	0.71%
2 000	3.750%	POLAND 10	29.03.17	2 178 660	0.99%
916	5.875%	PORTEL 12	17.04.18	942 179	0.43%
1 500	3.000%	RABOBK 10	16.02.15	1 559 055	0.71%
2 500	3.000%	RBS 10	08.09.15	2 621 951	1.19%
Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado EUR	% del patrimo- nio neto
1 500	3.500%	SAP AG 10	10.04.17	1 602 780	0.73%
1 500	3.375%	SHB 12	17.07.17	1 614 420	0.73%
1 500	4.125%	STD CHARTERED 12	18.01.19	1 644 975	0.75%
1 000	4.500%	TCHIBO HLDG 04	13.10.14	1 041 340	0.47%
1 500	2.125%	UNEDIC 12	26.04.17	1 562 415	0.71%
1 000	3.500%	UNIBAIL ROD 11	06.04.16	1 063 500	0.48%
1 200	4.375%	VALE 10	24.03.18	1 294 368	0.59%
1 500	4.250%	VATTENF TSY 09	19.05.14	1 549 470	0.71%
1 500	4.125%	WELLS FARGO 06	03.11.16	1 648 575	0.75%
2 000	4.250%	WESTPAC BK 09	22.09.16	2 187 800	1.00%
ITL				3 050 714	1.40%
9 500 000	0.000%	DEUTSCHE BK AG 96	15.10.26	3 050 714	1.40%
USD				797 448	0.36%
1 100	4.500%	SASOL FIN 12	14.11.22	797 448	0.36%
Acciones				53 158 529	24.21%
Estados Unidos				27 390 013	12.47%
8 000		3M CO		673 001	0.31%
19 358		AMERICAN EXPRESS CO.		1 113 362	0.51%
31 700		BANK OF NY MELLON CORP		684 067	0.31%
11 465		BECTON DICKINSON & CO.		871 705	0.40%
17 699		BED BATH & BEYOND INC.		965 388	0.44%
12 535		BERKSHIRE HATHAWAY - B		1 079 292	0.49%
2 100		BLACKROCK INC		414 959	0.19%
9 000		CHEVRON CORPORATION		819 371	0.37%
6 000		CHURCH & DWIGHT CO INC		284 848	0.13%
25 200		COCA-COLA CO.		777 607	0.35%
16 483		DOVER CORP.		984 783	0.45%
52 303		EMC CORP		950 415	0.43%
7 000		EXXON MOBIL CORP		486 556	0.22%
1 546		GOOGLE INC A		1 047 084	0.48%
45 700		INTEL CORP.		851 524	0.39%
12 740		JOHNSON & JOHNSON		841 525	0.38%
19 202		JPMORGAN CHASE & CO		779 839	0.35%
26 478		MERCK		946 188	0.43%
40 700		MICROSOFT CORP		1 081 179	0.49%
14 303		NATIONAL OILWELL VARCO INC		758 146	0.35%
13 683		OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		939 288	0.43%
25 000		ORACLE CORP		590 837	0.27%
82 297		PFIZER INC.		1 773 388	0.81%
6 739		SEMPRA ENERGY		423 880	0.19%
12 500		STARBUCKS CORP.		629 784	0.29%
36 068		SYSCO CORP.		947 865	0.43%
18 100		T ROWE PRICE GROUP INC.		1 018 591	0.46%
30 000		TEXAS INSTRUMENTS INC		804 785	0.37%
7 300		UNITED TECHNOLOGIES CORP		521 954	0.24%
26 183		US BANCORP		728 173	0.33%
5 700		VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		295 776	0.13%
3 110		VISA INC -A		437 245	0.20%
25 053		WALGREEN CO. OPA		851 900	0.39%
31 991		WELLS FARGO & CO		1 015 708	0.46%
Suiza				7 165 332	3.26%
56 096		ABB LTD ZUERICH / NAMEN.		935 501	0.43%
13 422		ACE LTD		923 953	0.42%
25 000		NESTLE / ACT NOM		1 259 297	0.57%
23 000		NOVARTIS AG BASEL / NAM.		1 254 866	0.57%
6 700		ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN		1 280 234	0.58%
1 700		THE SWATCH GROUP AG		714 638	0.33%
4 000		ZURICH INSURANCE GROUP / NAM		796 843	0.36%

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

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

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimo- nio neto
Alemania		3 434 103	1.57%
5 600	ADIDAS AG	465 584	0.21%
7 806	BAYER	639 546	0.29%
8 400	BEIERSDORF AG	562 800	0.26%
11 671	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	636 420	0.29%
4 440	HENKEL / VORZUG	320 790	0.15%
14 379	SAP AG	808 963	0.37%
Japón		2 892 112	1.32%
7 100	FANUC CORP	790 719	0.36%
3 640	KEYENCE CORP.	892 236	0.41%
16 900	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	861 226	0.39%
7 500	TOYOTA MOTOR CORP.	347 931	0.16%
Suecia		2 670 623	1.21%
30 850	HENNES & MAURITZ AB	775 005	0.35%
65 157	NORDEA BANK AB	557 006	0.25%
25 000	SVENSKA CELLUL. -B-	479 581	0.22%
27 996	SVENSKA HANDELSBANKEN A	859 031	0.39%
Países Bajos		1 854 118	0.84%
5 550	ASML HOLDING NV	336 441	0.15%
12 253	KONINKLIJKE DSM NV	613 385	0.28%
29 889	UNILEVER CERT. OF SHS	904 292	0.41%
Reino Unido		1 682 773	0.76%
19 909	ASS. BRITISH FOODS PLC	403 047	0.18%
30 000	BG GROUP PLC	391 529	0.18%
72 983	HSBC HOLDINGS PLC	580 781	0.26%
423	SERCO GROUP PLC	3 043	0.00%
18 280	STANDARD CHARTERED PLC	304 373	0.14%
Singapur		1 641 648	0.76%
41 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	385 479	0.18%
55 000	KEPPEL CORP LTD	346 961	0.16%
150 000	SINGAPORE TELECOM / BOARD LOT 1000	343 018	0.16%
47 000	UTD OVERSEAS BK / LOCAL	566 190	0.26%
Francia		1 596 895	0.73%
6 436	L OREAL	812 545	0.37%
6 300	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	784 350	0.36%
Dinamarca		1 027 717	0.47%
10 100	COLOPLAST -B-	435 077	0.20%
4 950	NOVO-NORDISK A/S -B-	592 640	0.27%
Finlandia		773 200	0.35%
25 825	SAMPO PLC A	773 200	0.35%
Australia		462 258	0.21%
2 800	CSL LTD	121 420	0.06%
27 400	TELSTRA CORPORATION LTD	92 037	0.04%
8 922	WESFARMERS	248 801	0.11%
Rusia		301 872	0.14%
57 000	ROSNEFT OIL CO OJSC / SGDR	301 872	0.14%
Sudáfrica		196 583	0.09%
5 900	SASOL LTD / SPONS. ADR	196 583	0.09%
Hong Kong		68 463	0.03%
11 000	CLP HOLDINGS LTD	68 463	0.03%
Canadá		819	0.00%
28	POTASH CORP SASKATCHEWAN	819	0.00%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado EUR	% del patrimo- nio neto	
Valores convertibles					9 211 765	4.19%
EUR					7 885 594	3.59%
1 300	1.875%	AB INDUS CV / INDUC	27.02.17	1 405 599	0.64%	
1 200	0.250%	ADIDAS 12 CV	14.06.19	1 480 368	0.67%	
1 200	0.250%	BNPP 13 CV	27.09.16	1 263 744	0.58%	
1 100	0.600%	DEUTSCHE POSTBANK 12 CV	06.12.19	1 261 502	0.57%	
750	2.000%	SALZGITTER FINANCE CV / NDA	08.11.17	828 068	0.38%	
900	2.750%	SGL CARBON 12 /CV	25.01.18	892 368	0.41%	
7	0.250%	TECFP 11 CV / (96.09)	01.01.17	753 945	0.34%	
USD					1 326 171	0.60%
1 600	2.625%	LUKOIL INTL 10	16.06.15	1 326 171	0.60%	
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					14 914 028	6.79%
Renta fija					6 463 703	2.94%
EUR					1 536 570	0.70%
1 500	3.375%	AP MOELLER 12	28.08.19	1 536 570	0.70%	
ITL					2 291 128	1.04%
4 600 000	0.000%	CSFP 94	20.12.14	2 291 128	1.04%	
USD					2 636 005	1.20%
1 174	5.750%	BOMBARDIER 12	15.03.22	896 407	0.41%	
1 205	6.000%	FMG RES 12	01.04.17	903 678	0.41%	
1 000	6.500%	HCA 11	15.02.20	835 920	0.38%	
Valores convertibles					8 450 325	3.85%
EUR					1 329 328	0.61%
1 300	0.625%	ENI 13 CV	18.01.16	1 329 328	0.61%	
USD					7 120 997	3.24%
1 640	2.950%	INTEL 05 CV	15.12.35	1 375 160	0.63%	
1 500	1.250%	LAM RESEARCH CV	15.05.18	1 273 901	0.58%	
1 519	2.125%	MICORCHIP TECH 07-37 CV	15.12.37	1 702 096	0.77%	
1 048	1.500%	SANDISK CORP 10 CV	15.08.17	1 076 452	0.49%	
1 750	2.750%	WELLPOINT 12 CV	15.10.42	1 693 388	0.77%	
FONDOS DE INVERSIÓN					5 397 219	2.47%
Estados Unidos					5 397 219	2.47%
77 213		ISHARES / IBOXX USD HY CORP BD		5 397 219	2.47%	

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 Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

BALANCE a 30 de junio de 2013	USD	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 30 de junio de 2013	USD
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado	50 910 378	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	1 264 820
(Coste: 48 017 762)		Intereses bancarios	1 337
Instrumentos derivados a precios de mercado:		Ingresos de préstamo de valores	5 993
- Futuros	17 164	Otros ingresos	8 132
- Operaciones a plazo sobre divisas	10 962	Compensación de ingresos	25 365
Bancos	6 671 005	Total Ingresos	1 305 647
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	3 001		
Dividendos e intereses	371 908	Gastos	
Otros activos	690	Comisiones de gestión	689 202
Total Activo	57 985 108	Comisiones y gastos de custodia	11 262
		"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	27 274
Pasivo		Intereses bancarios	1 365
Descubierto bancario	17 164	Otros gastos*	191 529
Importes por pagar a intermediarios financieros	85 503	Total Gastos	920 632
Reembolsos de acciones por pagar	52 264		
Comisiones de gestión por pagar	58 248	Beneficio/pérdida neto/a	385 015
"Taxe d'abonnement" por pagar	7 039	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Otros pasivos	15 558	- Inversiones financieras	1 082 866
Total Pasivo	235 776	- Opciones	-164 018
Patrimonio neto	57 749 332	- Operaciones a plazo sobre divisas	-94 412
		- Futuros	210 407
		- Divisas	54 053
		Compensación de ingresos	5 935
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	1 479 846
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	680 242
		- Opciones	13 941
		- Operaciones a plazo sobre divisas	73 643
		- Futuros	46 947
		Beneficio/Pérdida total	2 294 619

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2012 USD	30 de junio de 2013 USD
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	44 075 836	45 236 669
Beneficio/Pérdida total	250 997	2 294 619
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	997 373	10 262 374
Dividendos distribuidos	-87 537	-44 330
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	45 236 669	57 749 332

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.72% para la clase de acciones A-USD, al 1.72% para la clase de acciones B-USD, al 1.12%** para la clase de acciones C-USD, al 2.47% para la clase de acciones E-USD y al 1.12%** para la clase de acciones K-USD.

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

**Debido al breve periodo tiempo transcurrido desde la activación de la clase de acciones, el TER indicado no es representativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2011 USD	30 de junio de 2012 USD	30 de junio de 2013 USD
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	32 179.82	31 380.82	31 485.86
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	303 851.46	310 059.13	380 574.29
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	-	-	100.00*
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	212.02	1 966.99	6 418.66
Acciones de acumulación (Acciones K-USD)	-	-	100.00*
Patrimonio neto	44 075 836	45 236 669	57 749 332
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-USD)	115.95	113.86	117.92
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	132.69	133.61	139.81
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	-	-	102.76*
Acciones de acumulación (Acciones E-USD)	121.01	120.94	125.61
Acciones de acumulación (Acciones K-USD)	-	-	102.76*
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-USD)	1.30	2.85	1.20

* La clase de acciones se activó el 2 de noviembre de 2012.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación				Valor de mercado USD	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación				Valor de mercado USD	% del patrimo- nio neto		
TOTAL						50 910 378	88.16%								
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA						43 951 066	76.08%								
Renta fija						28 762 500	49.79%								
CNY						2 471 919	4.27%								
	2 000	3.550%	CORP ANDINA 12	12.12.15	326 271	0.56%		500	2.500%	RABOBK 10	12.12.13	504 500	0.87%		
	2 000	3.250%	EIBK 12 EMTN	27.07.15	318 463	0.55%		400	4.500%	SASOL FIN 12	14.11.22	376 932	0.65%		
	3 000	4.900%	ICICI BK SG 12	21.09.15	486 600	0.84%		400	5.125%	SHB 10	30.03.20	450 440	0.78%		
	2 000	3.300%	KDB 12 MTN	21.06.15	320 718	0.56%		500	1.050%	SIEMENS FIN 12 CW	16.08.17	514 615	0.89%		
	3 000	3.250%	RABOBK 12	20.09.15	487 446	0.84%		400	2.375%	SINGTEL GRP 12	08.09.17	402 928	0.70%		
	3 300	2.375%	SWEDISH EXP 12	01.06.15	532 421	0.92%		400	1.250%	SPBK BOLIKR REGS	25.10.13	401 052	0.69%		
EUR						4 315 189	7.46%		400	3.850%	STANCHART LN 10	27.04.15	417 136	0.72%	
	250	4.000%	ATRIUM EURO 13	20.04.20	323 991	0.56%		400	2.750%	STAPLES INC 13	12.01.18	401 736	0.70%		
	180	6.250%	CHESAPEAKE 6	15.01.17	244 425	0.42%		400	1.750%	SWEDISH EXP 10	20.10.15	409 328	0.71%		
	400	4.500%	CZECH REPUBLIC	05.11.14	547 054	0.95%		350	4.500%	TEMASEK FIN 05	21.09.15	376 940	0.65%		
	100	7.750%	ECO BAT FIN 12	15.02.17	131 685	0.23%		400	3.375%	TENCENT HOLD 12	05.03.18	399 248	0.69%		
	201	4.125%	EDP FIN BV 05	29.06.20	263 263	0.46%		400	2.200%	TORONTO DOM 10	29.07.15	412 312	0.71%		
	300	6.875%	FIDELITY INT 10	24.02.17	447 403	0.77%		500	3.375%	VODAFONE 09	24.11.15	527 345	0.91%		
	300	5.250%	GE CAP EUR 08	18.05.15	421 939	0.73%		500	3.000%	VZ 11	01.04.16	523 630	0.91%		
	165	7.500%	HEIDLRG 10	03.04.20	250 576	0.43%		400	2.550%	WOOLWORTHS 10 REGS	22.09.15	413 260	0.72%		
	220	7.750%	LEVI STRAUSS 10	15.05.18	302 716	0.52%	Valores convertibles						1 644 349	2.84%	
	250	5.500%	PEMEX PR. FDM. M 5. 05-25 REG	24.02.25	360 465	0.62%	EUR						787 192	1.36%	
	192	5.875%	PORTEL 12	17.04.18	256 704	0.44%		200	0.250%	BNPP 13 CV	27.09.16	273 780	0.47%		
	250	4.500%	TCHIBO HLDG 04	13.10.14	338 396	0.59%		200	0.600%	DEUTSCHE POSTBANK 12 CV	06.12.19	298 139	0.52%		
	300	4.250%	WESTPAC BK 09	22.09.16	426 572	0.74%		150	2.000%	SALZGITTER FINANCE CV / NDA	08.11.17	215 273	0.37%		
USD						21 975 392	38.06%	USD						857 157	1.48%
	400	5.875%	ABU DHABI 06	27.10.16	444 248	0.77%		300	2.625%	LUKOIL INTL 10	16.06.15	323 217	0.56%		
	400	1.250%	AFD 10	25.11.13	401 420	0.70%		400	1.750%	SK TELECOM 09 CV	07.04.14	533 940	0.92%		
	400	2.750%	BELGIUM 10	05.03.15	413 912	0.72%	Acciones						13 544 217	23.45%	
	200	1.750%	BNG 10	06.10.15	204 360	0.35%	Estados Unidos						8 093 599	14.02%	
	400	2.375%	BNP US MED 12	14.09.17	398 132	0.69%		1 400		3M CO		153 090	0.27%		
	700	2.200%	BNPPCB 10 REGS	02.11.15	720 159	1.26%		5 053		ADOBE SYSTEMS INC		230 215	0.40%		
	500	4.625%	BRK 03 SR	15.10.13	505 965	0.88%		3 100		AMERICAN EXPRESS CO.		231 756	0.40%		
	400	3.000%	CADES 10	26.10.20	406 420	0.70%		7 000		BANK OF NY MELLON CORP		196 350	0.34%		
	400	1.500%	CEDB 12	19.06.17	403 068	0.70%		2 593		BECTON DICKINSON & CO.		256 266	0.44%		
	600	2.250%	CFF 11	07.03.14	606 947	1.05%		3 569		BED BATH & BEYOND INC.		253 042	0.44%		
	500	5.500%	CSFB 03	15.08.13	502 854	0.87%		2 019		BERKSHIRE HATHAWAY - B		225 966	0.39%		
	400	5.500%	EDF 09 REGS	26.01.14	410 724	0.71%		700		BLACKROCK INC		179 795	0.31%		
	600	2.000%	EIB 10	15.12.17	609 611	1.06%		1 600		CHEVRON CORPORATION		189 344	0.33%		
	400	0.875%	EIB 11	15.12.14	402 872	0.70%		2 400		CHURCH & DWIGHT CO INC		148 104	0.26%		
	400	3.875%	ENEL FIN 09 REG-S	07.10.14	411 428	0.71%		6 000		COCA-COLA CO.		240 660	0.42%		
	200	5.150%	GS 04	15.01.14	204 534	0.35%		1 300		COLFAX		67 743	0.12%		
	400	4.250%	HKE 10	14.12.20	414 312	0.72%		2 300		DOVER CORP.		178 618	0.31%		
	200	5.000%	HSBC FIN 05	30.06.15	213 886	0.37%		6 400		EMC CORP		151 168	0.26%		
	400	4.500%	HYUND MOT 10 REG-S	15.04.15	418 524	0.72%		2 000		EXXON MOBIL CORP		180 700	0.31%		
	400	2.600%	JPM 10	15.01.16	409 704	0.71%		1 891		FLUOR CORP (NEW)		112 155	0.19%		
	400	2.050%	JPM 11	24.01.14	403 360	0.70%		270		GOOGLE INC A		237 700	0.41%		
	400	1.000%	KOMMKRDT 12	05.05.15	403 460	0.70%		8 017		INTEL CORP.		194 172	0.34%		
	400	1.625%	KOMMUNINVEST 12	13.02.17	405 732	0.70%		2 903		JOHNSON & JOHNSON		249 252	0.43%		
	500	4.875%	LANDW. RENTBK 07	10.01.14	511 875	0.89%		5 200		JPMORGAN CHASE & CO		274 508	0.48%		
	700	2.000%	LBK BW 10	15.07.13	700 370	1.21%		5 164		MERCK		239 868	0.42%		
	400	3.500%	LORILLARD 11	04.08.16	418 176	0.72%		7 600		MICROSOFT CORP		262 428	0.45%		
	250	6.356%	LUKOIL 07 REG-S	07.06.17	276 348	0.48%		2 400		NATIONAL OILWELL VARCO INC		165 360	0.29%		
	400	3.000%	MICROSOFT 10	01.10.20	411 468	0.71%		2 555		OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		227 983	0.39%		
	400	2.000%	MTR CORP 12	12.04.17	396 804	0.69%		5 500		ORACLE CORP		168 960	0.29%		
	400	2.375%	MUNI FIN 11	16.05.16	416 556	0.72%		2 800		PEPSICO INC		229 012	0.40%		
	400	2.000%	NED WATBK 10	09.09.15	410 804	0.71%		14 436		PFIZER INC.		404 352	0.70%		
	100	2.800%	NIBC BANK NV 09	02.12.14	103 333	0.18%		1 400		SEMPRA ENERGY		114 464	0.20%		
	400	4.125%	NOVARTIS CAP 09	10.02.14	408 860	0.71%		1 464		SIGMA-ALDRICH CORP		117 647	0.20%		
	400	1.750%	OEKB 10	05.10.15	409 184	0.71%		2 600		STARBUCKS CORP.		170 274	0.29%		
	400	3.875%	POLAND 10	16.07.15	419 652	0.73%		7 291		SYSCO CORP.		249 061	0.43%		
	400	4.750%	PR. ONTARIO 06	19.01.16	439 288	0.76%		3 279		T ROWE PRICE GROUP INC.		239 859	0.42%		
	400	3.875%	PSA INTL 10	11.02.21	405 640	0.70%		5 000		TEXAS INSTRUMENTS INC		174 350	0.30%		
								2 000		UNITED TECHNOLOGIES CORP		185 880	0.32%		
								5 000		US BANCORP		180 750	0.31%		
								2 050		VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		138 272	0.24%		
								700		VISA INC -A		127 925	0.22%		

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 Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado USD	% del patrimo- nio neto
4 900	WALGREEN CO. OPA	216 580	0.38%
3 181	WAL-MART STORES INC	236 953	0.41%
7 100	WELLS FARGO & CO	293 017	0.51%
Suiza		1 852 718	3.20%
11 264	ABB LTD ZUERICH / NAMEN.	244 173	0.42%
3 056	ACE LTD	273 451	0.47%
4 700	NESTLE / ACT NOM	307 737	0.53%
4 471	NOVARTIS AG BASEL / NAM.	317 079	0.55%
1 092	ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	271 226	0.47%
377	THE SWATCH GROUP AG	206 002	0.36%
900	ZURICH INSURANCE GROUP / NAM	233 050	0.40%
Japón		766 744	1.33%
1 200	FANUC CORP	173 715	0.30%
810	KEYENCE CORP.	258 081	0.45%
3 600	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	238 466	0.41%
1 600	TOYOTA MOTOR CORP.	96 482	0.17%
Reino Unido		430 164	0.74%
2 897	ASS. BRITISH FOODS PLC	76 234	0.13%
7 538	BG GROUP PLC	127 877	0.22%
14 723	HSBC HOLDINGS PLC	152 293	0.26%
3 408	STANDARD CHARTERED PLC	73 760	0.13%
Suecia		412 533	0.71%
5 500	HENNES & MAURITZ AB	179 600	0.31%
7 391	NORDEA BANK AB	82 129	0.14%
3 781	SVENSKA HANDELSBANKEN A	150 804	0.26%
Singapur		403 959	0.70%
8 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	97 769	0.17%
5 000	KEPPEL CORP LTD	41 000	0.07%
26 000	SINGAPORE TELECOM / BOARD LOT 1000	77 285	0.13%
12 000	UTD OVERSEAS BK / LOCAL	187 905	0.33%
Alemania		379 026	0.66%
1 600	BAYER	170 395	0.30%
1 000	BEIERSDORF AG	87 090	0.15%
1 662	SAP AG	121 541	0.21%
Francia		285 996	0.50%
800	L OREAL	131 285	0.23%
956	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	154 711	0.27%
Países Bajos		199 063	0.34%
840	ASML HOLDING NV	66 189	0.11%
2 042	KONINKLIJKE DSM NV	132 874	0.23%
Dinamarca		150 801	0.26%
969	NOVO-NORDISK A/S -B-	150 801	0.26%
Sudáfrica		129 930	0.22%
3 000	SASOL LTD / SPONS. ADR	129 930	0.22%
Canadá		125 728	0.22%
3 076	BCE INC / NEW	125 728	0.22%
Australia		101 693	0.18%
600	CSL LTD	33 820	0.06%
5 400	TELSTRA CORPORATION LTD	23 578	0.04%
1 222	WESFARMERS	44 295	0.08%
Finlandia		97 294	0.17%
2 500	SAMPO PLC A	97 294	0.17%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado USD	% del patrimo- nio neto	
Rusia					82 608	0.14%
12 000	ROSNEFT OIL CO OJSC / SGDR			82 608	0.14%	
Hong Kong					32 361	0.06%
4 000	CLP HOLDINGS LTD			32 361	0.06%	
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					5 658 164	9.82%
Renta fija					2 640 724	4.59%
EUR					532 616	0.92%
400	3.375%	AP MOELLER 12	28.08.19	532 616	0.92%	
USD					2 108 108	3.67%
240	5.750%	BOMBARDIER 12	15.03.22	238 200	0.41%	
200	2.350%	CIBC 10	11.12.15	206 906	0.36%	
252	6.000%	FMG RES 12	01.04.17	245 652	0.43%	
200	2.150%	FREEPORT MC 12	01.03.17	196 532	0.34%	
200	6.500%	HCA 11	15.02.20	217 314	0.38%	
400	1.750%	SAMSUNG E.A. 12	10.04.17	395 632	0.69%	
200	2.125%	SWEDBK 11	31.08.16	205 284	0.36%	
400	2.100%	WELLS FARGO 12	08.05.17	402 588	0.70%	
Valores convertibles					3 017 440	5.23%
EUR					265 835	0.46%
200	0.625%	ENI 13 CV	18.01.16	265 835	0.46%	
USD					2 751 605	4.77%
200	2.000%	GOLDCORP INC 09 CV	01.08.14	202 556	0.35%	
379	2.950%	INTEL 05 CV	15.12.35	413 087	0.72%	
300	1.250%	LAM RESEARCH CV	15.05.18	331 176	0.57%	
307	2.125%	MICORCHIP TECH 07-37 CV	15.12.37	447 155	0.77%	
400	1.000%	PRICELINECO CV/PCLN	15.03.18	465 000	0.81%	
320	1.500%	SANDISK CORP 10 CV	15.08.17	427 245	0.74%	
370	2.750%	WELLPOINT 12 CV	15.10.42	465 386	0.81%	
FONDOS DE INVERSIÓN					1 301 148	2.26%
Estados Unidos					1 300 932	2.26%
14 318	ISHARES / IBOXX USD HY CORP BD			1 300 932	2.26%	
Canadá					216	0.00%
9	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT			216	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 Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

BALANCE a 30 de junio de 2013	CHF	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 30 de junio de 2013	CHF
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado	15 020 358	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	310 146
(Coste: 13 542 079)		Intereses bancarios	617
Instrumentos derivados a precios de mercado:		Ingresos de préstamo de valores	5 683
- Futuros	14 746	Otros ingresos	1 687
- Operaciones a plazo sobre divisas	1 950	Total Ingresos	318 133
Bancos	1 490 711		
Dividendos e intereses	46 837	Gastos	
Otros activos	158	Comisiones de gestión	230 363
Total Activo	16 574 760	Comisiones y gastos de custodia	7 949
		"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	7 713
Pasivo		Intereses bancarios	7 155
Descubierto bancario	14 746	Otros gastos*	55 656
Importes por pagar a intermediarios financieros	67 416	Compensación de ingresos	712
Reembolsos de acciones por pagar	61 047	Total Gastos	309 548
Comisiones de gestión por pagar	19 128		
"Taxe d'abonnement" por pagar	1 962	Beneficio/pérdida neto/a	8 585
Otros pasivos	4 445	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Total Pasivo	168 744	- Inversiones financieras	628 426
Patrimonio neto	16 406 016	- Opciones	-97 765
		- Operaciones a plazo sobre divisas	49 531
		- Futuros	-100 112
		- Divisas	-24 730
		Compensación de ingresos	-5 697
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	458 238
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	886 576
		- Opciones	9 420
		- Operaciones a plazo sobre divisas	-9 062
		- Futuros	8 135
		Beneficio/Pérdida total	1 353 307

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2012 CHF	30 de junio de 2013 CHF
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	14 159 848	14 942 907
Beneficio/Pérdida total	500 995	1 353 307
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	298 453	115 186
Dividendos distribuidos	-16 389	-5 384
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	14 942 907	16 406 016

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.94% para la clase de acciones A-CHF, al 1.94% para la clase de acciones B-CHF, al 1.31% para la clase de acciones C-CHF, al 2.66% para la clase de acciones E-CHF y al 1.33% para la clase de acciones K-CHF.
(El TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la TRC" en vigor.)

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2011 CHF	30 de junio de 2012 CHF	30 de junio de 2013 CHF
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	23 476.41	22 248.17	20 859.41
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	164 501.09	166 691.27	165 110.42
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	-	-	990.00*
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	1 917.39	5 921.02	3 950.99
Acciones de acumulación (Acciones K-CHF)	-	-	3 210.00*
Patrimonio neto	14 159 848	14 942 907	16 406 016
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	66.66	67.94	74.16
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	75.75	78.04	85.42
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	-	-	106.86*
Acciones de acumulación (Acciones E-CHF)	69.69	71.28	77.45
Acciones de acumulación (Acciones K-CHF)	-	-	106.86*
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	0.35	0.70	0.20

* La clase de acciones se activó el 2 de noviembre de 2012.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto
TOTAL		15 020 358	91.55%	Japón		569 653	3.47%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		13 444 121	81.92%	1 200	FANUC CORP	164 361	1.00%
Acciones		10 318 359	62.87%	520	KEYENCE CORP.	156 760	0.96%
Estados Unidos		4 746 497	28.91%	2 600	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	162 951	0.99%
1 000	3M CO	103 461	0.63%	1 500	TOYOTA MOTOR CORP.	85 581	0.52%
2 960	AMERICAN EXPRESS CO.	209 373	1.28%	Alemania		432 253	2.64%
5 138	BANK OF NY MELLON CORP	136 360	0.83%	990	BAYER	99 754	0.61%
1 360	BECTON DICKINSON & CO.	127 171	0.78%	850	BEIERSDORF AG	70 040	0.43%
2 745	BED BATH & BEYOND INC.	184 140	1.12%	1 000	HENKEL / VORZUG	88 857	0.54%
1 244	BERKSHIRE HATHAWAY - B	131 731	0.80%	2 509	SAP AG	173 602	1.06%
300	BLACKROCK INC	72 906	0.44%	Suecia		392 274	2.39%
1 391	CHEVRON CORPORATION	155 747	0.95%	4 154	HENNES & MAURITZ AB	128 342	0.78%
600	CHURCH & DWIGHT CO INC	35 032	0.21%	8 367	NORDEA BANK AB	87 967	0.54%
4 002	COCA-COLA CO.	151 876	0.93%	2 500	SVENSKA CELLUL. -B-	58 981	0.36%
900	DOVER CORP.	66 130	0.40%	3 100	SVENSKA HANDELSBANKEN A	116 984	0.71%
3 147	EMC CORP	70 329	0.43%	Países Bajos		343 817	2.09%
950	EXXON MOBIL CORP	81 210	0.50%	894	ASML HOLDING NV	66 651	0.41%
1 539	FLUOR CORP (NEW)	86 363	0.53%	1 532	KONINKLIJKE DSM NV	94 320	0.57%
190	GOOGLE INC A	158 263	0.96%	4 914	UNILEVER CERT. OF SHS	182 846	1.11%
7 100	INTEL CORP.	162 702	0.99%	Reino Unido		316 430	1.92%
1 596	JOHNSON & JOHNSON	129 653	0.79%	2 151	ASS. BRITISH FOODS PLC	53 555	0.33%
2 000	JPMORGAN CHASE & CO	99 894	0.61%	2 797	BG GROUP PLC	44 894	0.27%
2 634	MERCK	115 761	0.71%	9 762	HSBC HOLDINGS PLC	95 540	0.58%
6 144	MICROSOFT CORP	200 728	1.22%	1 060	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	70 702	0.43%
1 400	NATIONAL OILWELL VARCO INC	91 266	0.56%	80	SERCO GROUP PLC	708	0.00%
2 200	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	185 735	1.13%	2 492	STANDARD CHARTERED PLC	51 031	0.31%
3 300	ORACLE CORP	95 917	0.58%	Singapur		209 671	1.28%
12 324	PFIZER INC.	326 606	1.99%	4 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	46 252	0.28%
900	SEMPRA ENERGY	69 621	0.42%	4 000	KEPPEL CORP LTD	31 034	0.19%
2 200	STARBUCKS CORP.	136 319	0.83%	26 000	SINGAPORE TELECOM / BOARD LOT 1000	73 123	0.45%
3 501	SYSCO CORP.	113 154	0.69%	4 000	UTD OVERSEAS BK / LOCAL	59 262	0.36%
2 700	T ROWE PRICE GROUP INC.	186 869	1.14%	Dinamarca		173 410	1.05%
4 691	TEXAS INSTRUMENTS INC	154 767	0.94%	1 500	COLOPLAST -B-	79 468	0.48%
1 200	UNITED TECHNOLOGIES CORP	105 522	0.64%	638	NOVO-NORDISK A/S -B-	93 942	0.57%
3 947	US BANCORP	135 000	0.82%	Francia		169 724	1.03%
1 300	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	82 963	0.51%	500	L OREAL	77 634	0.47%
582	VISA INC -A	100 633	0.61%	600	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	91 870	0.56%
3 779	WALGREEN CO. OPA	158 037	0.96%	1	UNIBAIL-RODAMCO SE	220	0.00%
1 734	WAL-MART STORES INC	122 210	0.74%	Australia		101 367	0.63%
5 200	WELLS FARGO & CO	203 048	1.24%	600	CSL LTD	31 999	0.20%
Suiza		2 592 243	15.81%	5 800	TELSTRA CORPORATION LTD	23 960	0.15%
7 200	ABB LTD ZUERICH / NAMEN.	147 672	0.90%	1 324	WESFARMERS	45 408	0.28%
2 235	ACE LTD	189 218	1.15%	Rusia		65 133	0.40%
630	BALOISE HOLDING / NAMEN	57 866	0.35%	10 000	ROSNEFT OIL CO OJSC / SGDR	65 133	0.40%
180	BUCHER INDUSTRIES AG / NAM OPR	40 734	0.25%	Finlandia		58 915	0.36%
1 680	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	140 364	0.86%	1 600	SAMPO PLC A	58 915	0.36%
79	GALENICA AG / NAMENAKTIE	46 926	0.29%	Noruega		55 969	0.34%
500	HOLCIM LTD / NAM.	32 925	0.20%	3 000	TELENOR AS	55 969	0.34%
125	HUEGLI HOLDING AG. ARBON	66 625	0.41%	Hong Kong		45 927	0.28%
2	LINDT & SPRUENGLI / REG OPR	82 320	0.50%	6 000	CLP HOLDINGS LTD	45 927	0.28%
5 400	NESTLE / ACT NOM	334 530	2.04%	Sudáfrica		45 076	0.27%
8 016	NOVARTIS AG BASEL / NAM.	537 874	3.28%	1 100	SASOL LTD / SPONS. ADR	45 076	0.27%
2 058	ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	483 630	2.95%				
400	STRAUMANN HOLDING AG / NOM.	56 720	0.35%				
100	SWISSCOM / NAM.	41 360	0.25%				
240	THE SWATCH GROUP AG	124 080	0.76%				
7 263	UBS AG / NAMENSAKTIE	116 789	0.71%				
378	ZURICH INSURANCE GROUP / NAM	92 610	0.56%				

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 Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación				Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación				Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto
Renta fija							Renta fija						
CHF							USD						
75	1.125%	BANCO CHILE 13	23.05.18	73 988	0.45%		118	5.750%	BOMBARDIER 12	15.03.22	110 808	0.68%	
75	Fl. Rate	CS GRP IV 12 / SUB	22.03.22	78 300	0.48%		72	6.000%	FMG RES 12	01.04.17	66 407	0.40%	
75	1.500%	GS 12	29.11.18	74 212	0.45%		70	6.500%	HCA 11	15.02.20	71 964	0.44%	
75	2.177%	RZD CAPITAL 13	26.02.18	74 438	0.45%	FONDOS DE INVERSIÓN							
75	1.750%	SK TELECOM 12	12.06.17	75 938	0.46%	Estados Unidos							
75	1.375%	SLOVAKIA 13	16.10.19	74 362	0.45%	7 700 ISHARES / IBOXX USD HY CORP BD							
75	0.875%	SPBK 1 SR 13	30.11.18	72 338	0.44%	661 946 4.04%							
CNY							661 946 4.04%						
990	2.900%	ANZ BK 12	14.08.15	151 336	0.92%								
990	2.375%	SWEDISH EXP 12	01.06.15	151 125	0.92%								
EUR													
100	4.000%	ATRIUM EURO 13	20.04.20	122 618	0.75%								
101	6.250%	CHESAPEAKE 6	15.01.17	129 764	0.79%								
100	7.750%	ECO BAT FIN 12	15.02.17	124 594	0.76%								
57	4.125%	EDP FIN BV 05	29.06.20	70 636	0.43%								
47	7.500%	HEIDLRG 10	03.04.20	67 533	0.41%								
60	2.375%	HELLA KGAA 13	24.01.20	73 207	0.45%								
100	7.750%	LEVI STRAUSS 10	15.05.18	130 189	0.79%								
50	7.250%	OTE PLC 08	12.02.15	62 624	0.38%								
56	5.000%	PORTUGAL TEL 09	04.11.19	68 195	0.42%								
100	6.875%	RABOBK 10	19.03.20	132 733	0.81%								
USD													
100	5.950%	GAP INC 11	12.04.21	104 868	0.64%								
100	7.750%	SABLE INTL 10	15.02.17	99 819	0.61%								
200	4.500%	SASOL FIN 12	14.11.22	178 317	1.09%								
Valores convertibles													
CHF													
110	0.375%	SCHINDLER CV	05.06.17	111 037	0.68%								
75	1.875%	SWISS PRIME 11 CV	21.06.16	76 688	0.47%								
EUR													
50	1.875%	AB INDUS CV / INDUC	27.02.17	66 488	0.41%								
100	0.250%	BNPP 13 CV	27.09.16	129 518	0.79%								
100	0.600%	DEUTSCHE POSTBANK 12 CV	06.12.19	141 042	0.86%								
50	2.000%	SALZGITTER FINANCE CV / NDA	08.11.17	67 893	0.41%								
1	0.250%	TECFP 11 CV / (96.09)	01.01.17	88 384	0.54%								
GBP													
100	1.500%	BRITISH LAND CV	10.09.17	151 641	0.92%								
USD													
100	2.625%	LUKOIL INTL 10	16.06.15	101 937	0.62%								
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO													
Valores convertibles													
EUR													
100	0.625%	ENI 13 CV	18.01.16	125 760	0.77%								
USD													
98	2.950%	INTEL 05 CV	15.12.35	101 062	0.62%								
88	2.125%	MICORCHIP TECH 07-37 CV	15.12.37	121 272	0.74%								
98	1.000%	PRICELINECO CV/PCLN	15.03.18	107 790	0.66%								
62	1.500%	SANDISK CORP 10 CV	15.08.17	78 321	0.48%								
110	2.750%	WELLPOINT 12 CV	15.10.42	130 907	0.80%								

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

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

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

BALANCE a 30 de junio de 2013		EUR	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 30 de junio de 2013		EUR
Activo			Ingresos		
Cartera de inversiones a precios de mercado		25 901 175	Ingresos procedentes de las inversiones financieras		563 017
(Coste: 22 938 604)			Intereses bancarios		934
Instrumentos derivados a precios de mercado:			Ingresos de préstamo de valores		16 726
- Futuros		-20 102	Otros ingresos		260
- Operaciones a plazo sobre divisas		-20 759	Compensación de ingresos		38 861
Bancos		5 882 051	Total Ingresos		619 798
Productos de suscripciones de acciones por cobrar		117 398			
Dividendos e intereses		83 396	Gastos		
Otros activos		1 029	Comisiones de gestión		370 202
Total Activo		31 944 188	Comisiones y gastos de custodia		7 656
			"Taxe d'abonnement" y otros impuestos		12 709
Pasivo			Intereses bancarios		1 268
Descubierto bancario		1 939	Otros gastos*		90 034
Importes por pagar a intermediarios financieros		142 522	Total Gastos		481 869
Reembolsos de acciones por pagar		47 037			
Comisiones de gestión por pagar		32 521	Beneficio/pérdida neto/a		137 929
"Taxe d'abonnement" por pagar		3 414	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:		
Otros pasivos		7 696	- Inversiones financieras		1 765 223
Total Pasivo		235 129	- Opciones		-175 888
Patrimonio neto		31 709 059	- Operaciones a plazo sobre divisas		383 878
			- Futuros		-83 145
			- Divisas		-54 309
			Compensación de ingresos		318 908
			Beneficio/pérdida materializado/a neto/a		2 292 596
			Variación de las plusvalías/minusvalías		
			latentes netas sobre:		
			- Inversiones financieras		245 683
			- Opciones		15 569
			- Operaciones a plazo sobre divisas		-33 099
			- Futuros		-48 927
			Beneficio/Pérdida total		2 471 822

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2012 EUR	30 de junio de 2013 EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	22 842 071	23 615 932
Beneficio/Pérdida total	1 114 200	2 471 822
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-329 169	5 627 834
Dividendos distribuidos	-11 170	-6 529
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	23 615 932	31 709 059

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.92% para la clase de acciones A-EUR, al 1.93% para la clase de acciones B-EUR, al 1.24% para la clase de acciones C-EUR, al 2.67% para la clase de acciones E-EUR y al 1.16%** para la clase de acciones K-EUR.

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

**Debido al breve periodo tiempo transcurrido desde la activación de la clase de acciones, el TER indicado no es representativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2011 EUR	30 de junio de 2012 EUR	30 de junio de 2013 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	6 803.68	9 171.32	8 772.40
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	256 028.56	249 475.42	259 948.37
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	-	-	100.00*
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	24.60	364.53	1 624.44
Acciones de acumulación (Acciones K-EUR)	-	-	44 100.00*
Patrimonio neto	22 842 071	23 615 932	31 709 059
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-EUR)	73.95	75.94	82.44
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	87.24	91.75	100.56
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	-	-	106.27*
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	80.13	83.63	90.98
Acciones de acumulación (Acciones K-EUR)	-	-	106.27*
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-EUR)	0.85	1.70	0.75

* La clase de acciones se activó el 2 de noviembre de 2012.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimo- nio neto
TOTAL		25 901 175	81.68%				
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		22 993 823	72.50%				
Acciones		17 984 233	56.74%				
Estados Unidos		8 340 671	26.32%				
1 500	3M CO	126 188	0.40%	20 000	MEGGITT PLC	120 767	0.38%
5 800	AMERICAN EXPRESS CO.	333 583	1.05%	5 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	271 171	0.86%
10 980	BANK OF NY MELLON CORP	236 942	0.75%	10 114	SERCO GROUP PLC	72 755	0.23%
4 914	BECTON DICKINSON & CO.	373 621	1.18%	5 216	STANDARD CHARTERED PLC	86 850	0.27%
6 912	BED BATH & BEYOND INC.	377 013	1.19%				
1 450	BERKSHIRE HATHAWAY - B	124 848	0.39%	Suecia		933 024	2.93%
900	BLACKROCK INC	177 840	0.56%	6 100	ALFA LAVAL AB	95 255	0.30%
2 530	CHEVRON CORPORATION	230 334	0.73%	12 150	HENNES & MAURITZ AB	305 229	0.96%
1 400	CHURCH & DWIGHT CO INC	66 465	0.21%	20 204	NORDEA BANK AB	172 718	0.54%
7 292	COCA-COLA CO.	225 012	0.71%	9 000	SVENSKA CELLUL. -B-	172 649	0.54%
2 300	DOVER CORP.	137 414	0.43%	6 100	SVENSKA HANDELSBANKEN A	187 173	0.59%
7 721	EMC CORP	140 301	0.44%				
1 800	EXXON MOBIL CORP	125 114	0.39%	Japón		928 051	2.92%
3 147	FLUOR CORP (NEW)	143 592	0.45%	2 400	FANUC CORP	267 285	0.84%
462	GOOGLE INC A	312 906	0.99%	1 130	KEYENCE CORP.	276 985	0.87%
16 344	INTEL CORP.	304 536	0.96%	4 800	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	244 609	0.77%
3 138	JOHNSON & JOHNSON	207 277	0.65%	3 000	TOYOTA MOTOR CORP.	139 172	0.44%
3 500	JPMORGAN CHASE & CO	142 143	0.45%				
7 724	MERCK	276 016	0.87%	Países Bajos		737 708	2.33%
14 069	MICROSOFT CORP	373 737	1.18%	2 680	ASML HOLDING NV	162 462	0.51%
2 700	NATIONAL OILWELL VARCO INC	143 117	0.45%	5 616	KONINKLIJKE DSM NV	281 137	0.89%
400	NIKE INC B	19 596	0.06%	9 721	UNILEVER CERT. OF SHS	294 109	0.93%
4 300	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	295 179	0.93%				
6 300	ORACLE CORP	148 891	0.47%	Singapur		487 341	1.54%
28 976	PFIZER INC.	624 394	1.98%	14 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	131 627	0.42%
2 200	SEMPRA ENERGY	138 379	0.44%	8 000	KEPPEL CORP LTD	50 467	0.16%
5 900	STARBUCKS CORP.	297 258	0.94%	65 000	SINGAPORE TELECOM / BOARD LOT 1000	148 641	0.47%
4 900	SYSCO CORP.	128 772	0.41%	13 000	UTD OVERSEAS BK / LOCAL	156 606	0.49%
5 400	T ROWE PRICE GROUP INC.	303 889	0.96%				
7 290	TEXAS INSTRUMENTS INC	195 563	0.62%	Dinamarca		415 091	1.31%
2 300	UNITED TECHNOLOGIES CORP	164 451	0.52%	4 800	COLOPLAST -B-	206 769	0.65%
11 644	US BANCORP	323 830	1.02%	1 740	NOVO-NORDISK A/S -B-	208 322	0.66%
2 500	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	129 727	0.41%				
1 349	VISA INC -A	189 660	0.60%	Francia		375 600	1.19%
9 771	WALGREEN CO. OPA	332 252	1.05%	1 200	L OREAL	151 500	0.48%
1 500	WAL-MART STORES INC	85 960	0.27%	1 800	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	224 100	0.71%
12 122	WELLS FARGO & CO	384 871	1.21%				
				Finlandia		212 574	0.67%
Suiza		2 463 572	7.80%	7 100	SAMPO PLC A	212 574	0.67%
17 415	ABB LTD ZUERICH / NAMEN.	290 426	0.92%				
4 500	ACE LTD	309 774	0.98%	Australia		201 300	0.63%
8 475	NESTLE / ACT NOM	426 902	1.35%	2 176	CSL LTD	94 361	0.30%
8 064	NOVARTIS AG BASEL / NAM.	439 967	1.40%	10 700	TELSTRA CORPORATION LTD	35 941	0.11%
2 315	ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	442 351	1.41%	2 546	WESFARMERS	70 998	0.22%
660	THE SWATCH GROUP AG	277 448	0.87%				
1 389	ZURICH INSURANCE GROUP / NAM	276 704	0.87%	Noruega		177 308	0.56%
				7 800	GJENSIDIGE FORSIKRING	87 808	0.28%
Alemania		1 291 767	4.07%	5 900	TELENOR AS	89 500	0.28%
4 200	ADIDAS AG	349 188	1.10%				
2 300	BAYER	188 439	0.59%	Bermudas		174 744	0.55%
2 000	BEIERSDORF AG	134 000	0.42%	30 000	CATLIN GROUP LTD	174 744	0.55%
3 500	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	190 855	0.60%				
2 700	HENKEL / VORZUG	195 075	0.62%	Rusia		137 696	0.43%
4 163	SAP AG	234 210	0.74%	26 000	ROSNEFT OIL CO OJSC / SGDR	137 696	0.43%
Reino Unido		969 353	3.05%	Sudáfrica		69 970	0.22%
5 337	ASS. BRITISH FOODS PLC	108 045	0.34%	2 100	SASOL LTD / SPONS. ADR	69 970	0.22%
3 500	BG GROUP PLC	45 678	0.14%				
12 000	COMPASS GROUP PLC	117 616	0.37%	Hong Kong		68 463	0.22%
18 406	HSBC HOLDINGS PLC	146 471	0.46%	11 000	CLP HOLDINGS LTD	68 463	0.22%

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 Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado EUR	% del patrimo- nio neto	
Valores convertibles					1 617 760	5.09%
EUR					1 122 503	3.53%
150	1.875%	AB INDUS CV / INDUC	27.02.17	162 184	0.51%	
200	0.250%	ADIDAS 12 CV	14.06.19	246 728	0.78%	
200	0.250%	BNPP 13 CV	27.09.16	210 624	0.66%	
200	0.600%	DEUTSCHE POSTBANK 12 CV	06.12.19	229 364	0.72%	
100	2.000%	SALZGITTER FINANCE CV / NDA	08.11.17	110 409	0.35%	
2	0.250%	TECFP 11 CV / (96.09)	01.01.17	163 194	0.51%	
GBP					246 600	0.78%
200	1.500%	BRITISH LAND CV	10.09.17	246 600	0.78%	
USD					248 657	0.78%
300	2.625%	LUKOIL INTL 10	16.06.15	248 657	0.78%	
Renta fija					3 391 830	10.67%
CNY					496 834	1.56%
2 000	2.900%	ANZ BK 12	14.08.15	248 590	0.78%	
2 000	2.375%	SWEDISH EXP 12	01.06.15	248 244	0.78%	
EUR					2 344 646	7.37%
150	4.000%	ATRIUM EURO 13	20.04.20	149 552	0.47%	
205	6.250%	CHESAPEAKE 6	15.01.17	214 157	0.68%	
150	7.750%	ECO BAT FIN 12	15.02.17	151 962	0.48%	
117	4.125%	EDP FIN BV 05	29.06.20	117 893	0.37%	
100	2.000%	EIBK 13	30.04.20	96 622	0.30%	
100	6.875%	FIDELITY INT 10	24.02.17	114 732	0.36%	
96	7.500%	HEIDLRG 10	03.04.20	112 159	0.35%	
100	2.375%	HELLA KGAA 13	24.01.20	99 208	0.31%	
100	1.875%	JPM 12	21.11.19	98 817	0.31%	
200	7.750%	LEVI STRAUSS 10	15.05.18	211 714	0.67%	
100	2.750%	METSO 12	04.10.19	99 554	0.31%	
200	7.250%	OTE PLC 08	12.02.15	203 680	0.64%	
111	5.875%	PORTEL 12	17.04.18	114 172	0.36%	
150	6.875%	RABOBK 10	19.03.20	161 889	0.51%	
100	3.374%	RZD CAPITAL 13	20.05.21	93 315	0.29%	
200	6.375%	TNETBB 10	15.11.20	205 644	0.65%	
100	1.500%	XSTRATA FIN 12	19.05.16	99 576	0.31%	
USD					550 350	1.74%
200	5.950%	GAP INC 11	12.04.21	170 538	0.54%	
200	7.750%	SABLE INTL 10	15.02.17	162 326	0.51%	
300	4.500%	SASOL FIN 12	14.11.22	217 486	0.69%	
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					1 446 433	4.56%
Valores convertibles					918 269	2.89%
EUR					204 512	0.64%
200	0.625%	ENI 13 CV	18.01.16	204 512	0.64%	
USD					713 757	2.25%
200	2.950%	INTEL 05 CV	15.12.35	167 702	0.53%	
180	2.125%	MICORCHIP TECH 07-37 CV	15.12.37	201 697	0.64%	
128	1.500%	SANDISK CORP 10 CV	15.08.17	131 475	0.41%	
220	2.750%	WELLPOINT 12 CV	15.10.42	212 883	0.67%	
Renta fija					528 164	1.67%
EUR					102 438	0.32%
100	3.375%	AP MOELLER 12	28.08.19	102 438	0.32%	

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado EUR	% del patrimo- nio neto	
USD					425 726	1.35%
239	5.750%	BOMBARDIER 12	15.03.22	182 488	0.58%	
146	6.000%	FMG RES 12	01.04.17	109 491	0.35%	
160	6.500%	HCA 11	15.02.20	133 747	0.42%	
FONDOS DE INVERSIÓN					1 460 919	4.62%
Estados Unidos					1 460 919	4.62%
20 900		ISHARES / IBOXX USD HY CORP BD		1 460 919	4.62%	

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 Multicooperation - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN

(hasta el 31 de octubre de 2012: Julius Baer Multicooperation - SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN)

Informe del gestor

Política de inversión

El Julius Baer Multicooperation - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN (hasta el 31 de octubre de 2012: Julius Baer Multicooperation - SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN) invierte fundamentalmente en títulos de renta fija de grandes empresas alemanas. Para la selección de títulos se implementa un estilo de gestión activo que se centra en la estructura del balance, las perspectivas comerciales, la calidad de la gestión de la empresa, la valoración bursátil, etc. El Subfondo es apropiado para inversores con una orientación a largo plazo y elevada tolerancia al riesgo, convencidos del potencial a largo plazo de los valores estándar alemanes y que deseen cubrir con un sólo producto sus necesidades de inversión en este sector.

Análisis del mercado y della cartera

Estadísticamente, el DAX pudo obtener en los últimos 48 años un rendimiento de apenas un 9%. En 2012, el DAX obtuvo un rendimiento de un 29%. La probabilidad de este rendimiento es, históricamente, de tan solo un 12%. Un tercio de los rendimientos puede explicarse por el crecimiento de los beneficios de las acciones alemanas y el resto por la política monetaria más relajada de los bancos centrales y la búsqueda de puertos más seguros para la inversión. El DAX, con muchos líderes de mercado globales, está realmente predestinado a servir de meta de esta búsqueda.

El año 2012 se encuadra en los años en los que el estilo del valor (value) estaba sujeto al planteamiento del crecimiento (growth). Desde 2010, en Alemania el planteamiento del valor (value) ha estado sujeto al concepto del crecimiento (growth). El Subfondo no pudo superar el índice de referencia en el año 2012, dado que los valores bancarios fueron sobreponderados tras el primer trimestre. A pesar de una valoración más favorable, a menudo con menos de la mitad del valor contable, el sector ha podido superar las consecuencias de la crisis financiera con mayor lentitud de la esperada. Las ampliaciones de capital, los rendimientos de capitales propios altamente volátiles, las mayores cargas reglamentarias y la necesidad de amortización de inversiones equivocadas presionaron la evolución de las cotizaciones. La selección de las acciones en el sector automovilístico y de las telecomunicaciones tuvo éxito e hizo posible que el Subfondo lograra una rentabilidad anual neta del 25.4%. La rentabilidad neta media del Subfondo en los últimos tres años se situó en un 10.1% anual. Por ello, el valor previsto a varios años del índice de referencia fue superado en los últimos tres años en apenas un 1% anual, aunque la tendencia al crecimiento de los últimos tres años socava el estilo del Subfondo.

Julius Baer Multicooperation - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN
(hasta el 31 de octubre de 2012: Julius Baer Multicooperation - SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN)

BALANCE a 30 de junio de 2013		CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 30 de junio de 2013	
	EUR		EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 48 365 532)	60 777 864	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	1 734 732
Bancos	435 892	Ingresos de préstamo de valores	109 035
Importes por cobrar de intermediarios financieros	12 320	Compensación de ingresos	43 636
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	10 555	Total Ingresos	1 887 403
Otros activos	18 990		
Total Activo	61 255 621	Gastos	
Pasivo		Comisiones de gestión	993 600
Reembolsos de acciones por pagar	98 704	Comisiones y gastos de custodia	8 416
Comisiones de gestión por pagar	71 596	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	32 956
"Taxe d'abonnement" por pagar	7 484	Intereses bancarios	9
Otros pasivos	6 664	Otros gastos*	35 366
Total Pasivo	184 448	Total Gastos	1 070 347
Patrimonio neto	61 071 173	Beneficio/pérdida neto/a	817 056
		Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
		- Inversiones financieras	3 123 254
		- Futuros	-119 252
		- Divisas	-39
		Compensación de ingresos	-292 049
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	3 528 970
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	10 061 295
		- Futuros	31 163
		Beneficio/Pérdida total	13 621 428
ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO		30 de junio de 2012	30 de junio de 2013
		EUR	EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio		77 706 088	65 345 983
Beneficio/Pérdida total		-9 960 698	13 621 428
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos		-2 399 407	-17 896 238
Patrimonio neto al cierre del ejercicio		65 345 983	61 071 173

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.61% para la clase de acciones B-EUR.

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

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multicooperation - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN
(hasta el 31 de octubre de 2012: Julius Baer Multicooperation - SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN)

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2011 EUR	30 de junio de 2012 EUR	30 de junio de 2013 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	423 715.25	408 498.67	311 320.49
Patrimonio neto	77 706 088	65 345 983	61 071 173
Valor liquidativo			
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	183.39	159.97	196.17

Julius Baer Multicooperation - SWISS & GLOBAL AM DEUTSCHE AKTIEN
(hasta el 31 de octubre de 2012: Julius Baer Multicooperation - SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN)

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimo- nio neto
TOTAL		60 777 864	99.52%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		60 777 864	99.52%
Acciones		60 777 864	99.52%
Alemania		58 355 029	95.55%
12 000	ADIDAS AG	997 680	1.63%
25 870	ALLIANZ SE / NAM. VINKULIERT	2 903 908	4.75%
7 000	ANALYTIK JENA AG. JENA	88 550	0.14%
53 700	BASF NAMEN-AKT.	3 685 431	6.03%
74 300	BAYER	6 087 398	9.96%
5 000	BEIERSDORF AG	335 000	0.55%
44 600	BMW AG /VORZUG.	2 342 838	3.84%
90 000	COMMERZBANK AKT NACH KAP	602 820	0.99%
40 015	CTS EVENTIM AG. BREMEN	1 239 265	2.03%
22 000	DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	1 022 670	1.67%
36 000	DEUTSCHE BANK AG / NAM.	1 157 580	1.90%
23 000	DEUTSCHE BOERSE AG / NAM.	1 163 110	1.90%
207 500	DEUTSCHE POST AG. BONN	3 962 212	6.49%
55 000	DRILLISCH AG	706 750	1.16%
110 315	FREENET AG NAMENS-AKTIE	1 851 086	3.03%
28 000	FRESENIUS SE & CO KGAA	2 651 880	4.34%
15 500	HENKEL / VORZUG	1 119 875	1.83%
15 500	K+S AKTIENGESellschaft	440 278	0.72%
59 000	KHD HUMBOLDT WEDAG INTL AG	272 698	0.45%
80 000	KLOECKNER & CO AG / NAMENSAKTIE	656 480	1.07%
44 314	KOENIG + BAUER AG	607 545	0.99%
5 500	LINDE AG	788 425	1.29%
68 000	M.A.X. AUTOMATION AG	285 532	0.47%
5 000	METRO VORZUG/GATTUNG 1	113 250	0.19%
35 500	MUENCHENER RUECKVERS / NAMENSAKT	5 019 700	8.22%
91 500	SAP AG	5 147 790	8.43%
750	SARTORIUS AG /VORZUG.	61 980	0.10%
37 400	SIEMENS AG / NAM.	2 904 110	4.76%
40 802	SIXT / VORZ. - O. STIMMR. / EM97	627 127	1.03%
23 000	STADA ARZNEIMITTEL AG	760 610	1.25%
50 000	TALANX AG - NAMEN-AKT	1 212 750	1.99%
55 000	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLD	305 800	0.50%
31 700	TIPP24	1 402 091	2.30%
282 098	TUI AG	2 576 401	4.22%
45 000	VILLEROY+BOCH AG /VORZ.	387 000	0.63%
18 434	VOLKSWAGEN AG / VORZUG.	2 867 409	4.70%
Países Bajos		2 422 835	3.97%
59 000	EADS. EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY	2 422 835	3.97%

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.

Informe del gestor

Política de inversión

El Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN invierte a escala mundial según el principio de la diversificación del riesgo, principalmente en títulos del mercado monetario, de renta fija y renta variable de primer orden. La cuota de renta variable de la cartera ronda el 35% y la de renta fija el 60%. La cuota de inversiones en franco suizo se mueve dentro de un margen de fluctuación de 70 a 80%. El objetivo es alcanzar un rendimiento estable, completado con ganancias de capital. El Subfondo está denominado en franco suizo. El Subfondo es adecuado tanto para inversores que no cuentan con profundos conocimientos de los mercados de capitales, como así también para inversores expertos que tengan como fin alcanzar sus objetivos de inversión específicos.

Análisis del mercado y della cartera

Ante las inusitadas inyecciones de liquidez de los bancos centrales y la confirmación del compromiso del BCE con Europa y la moneda única, los mercados mundiales de acciones iniciaron una notable recuperación en junio del pasado año. Al mismo tiempo, los tipos de interés se hundieron aún más, hasta marcar mínimos en diciembre. El anuncio de la Reserva Federal a mediados de junio de que en el futuro aplicará una política monetaria menos expansiva desató la volatilidad en los mercados financieros. Los mercados de bonos reaccionaron con bajadas de precios. Por su parte, los mercados de acciones cayeron, de media, hasta los niveles del anterior trimestre.

En este entorno, el Subfondo logró una rentabilidad del 8.3%. La sobreponderación de las acciones y la infraponderación de los bonos tuvieron un efecto positivo. La exposición a bonos de alto rendimiento contribuyó a la rentabilidad, al contrario que la inversión en bonos de mercados emergentes.

En cierto modo, el Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN comenzó el periodo con un posicionamiento prudente, que mantuvo durante los meses de verano, para luego incrementar su exposición a las acciones tras el discurso de Draghi. Se vendieron de forma continua posiciones caras en renta fija. Por razones tácticas, el Subfondo recogió beneficios en dos ocasiones durante el mes de mayo de las posiciones en acciones. Puesto que los tipos de interés subieron con fuerza y los tipos reales entraron en territorio positivo en Estados Unidos, a mediados de junio el Subfondo incorporó a la cartera una posición en títulos del Tesoro estadounidenses vinculados a la inflación. El posicionamiento en bonos de mercados emergentes se mantuvo, mientras que se amplió la parte de la cartera invertida en bonos de alto rendimiento. Tras la fuerte corrección que los mercados de acciones sufrieron desde mediados de mayo, el Subfondo volvió a incrementar ligeramente su exposición sobreponderada a las acciones a finales de junio.

Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

BALANCE a 30 de junio de 2013		CHF	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2012 y el 30 de junio de 2013		CHF
Activo			Ingresos		
Cartera de inversiones a precios de mercado		172 798 996	Ingresos procedentes de las inversiones financieras		4 452 125
(Coste: 167 962 590)			Intereses bancarios		1 666
Instrumentos derivados a precios de mercado:			Ingresos de préstamo de valores		59 018
- Futuros		-74 834	Otros ingresos		15 839
Bancos		3 780 334	Total Ingresos		4 528 648
Importes por cobrar de intermediarios financieros		518 539	Gastos		
Productos de suscripciones de acciones por cobrar		4 547	Comisiones de gestión		2 225 162
Dividendos e intereses		1 257 001	Comisiones y gastos de custodia		24 511
Otros activos		8 212	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos		90 728
Total Activo		178 292 795	Intereses bancarios		9 724
Pasivo			Otros gastos*		111 758
Descubierto bancario		9 036	Compensación de ingresos		102 790
Reembolsos de acciones por pagar		201 220	Total Gastos		2 564 673
Comisiones de gestión por pagar		165 015	Beneficio/pérdida neto/a		1 963 975
"Taxe d'abonnement" por pagar		21 701	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:		
Otros pasivos		8 194	- Inversiones financieras		1 997 346
Total Pasivo		405 166	- Operaciones a plazo sobre divisas		4 080
Patrimonio neto		177 887 629	- Futuros		651 960
			- Divisas		1 331
			Compensación de ingresos		-91 201
			Beneficio/pérdida materializado/a neto/a		4 527 491
			Variación de las plusvalías/minusvalías		
			latentes netas sobre:		
			- Inversiones financieras		10 521 213
			- Futuros		-135 063
			Beneficio/Pérdida total		14 913 641
ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO			30 de junio de 2012	30 de junio de 2013	
			CHF	CHF	
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio			207 294 417	188 542 294	
Beneficio/Pérdida total			4 947 031	14 913 641	
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos			-22 801 824	-24 855 320	
Dividendos distribuidos			-897 330	-712 986	
Patrimonio neto al cierre del ejercicio			188 542 294	177 887 629	

* Véase la página 12

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.32% para la clase de acciones A-CHF y al 1.32% para la clase de acciones B-CHF.
(El TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la TRC" en vigor.)

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2011 CHF	30 de junio de 2012 CHF	30 de junio de 2013 CHF
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	527 733.28	487 420.28	451 715.00
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	1 571 729.55	1 383 744.84	1 191 407.18
Patrimonio neto	207 294 417	188 542 294	177 887 629
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-CHF)	77.89	78.25	83.21
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	105.74	108.69	117.76
Dividendo correspondiente al ejercicio anterior (Acciones A-CHF)	1.90	1.75	1.50

Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto
TOTAL		172 798 996	97.14%	4 947	WEATHERFORD INTL	64 308	0.04%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		161 271 386	90.67%	2 400	WEATHERFORD INTL	31 109	0.02%
Acciones		54 307 249	30.54%	5 577	ZURICH INSURANCE GROUP / NAM	1 366 440	0.77%
Suiza		34 120 305	19.18%	Estados Unidos		11 666 288	6.57%
59 552	ABB LTD ZUERICH / NAMEN.	1 221 408	0.69%	1 200	3M CO	124 154	0.07%
800	ACE LTD	67 729	0.04%	2 000	ABBOTT LABORATORIES INC	66 003	0.04%
9 852	ADVANCED DI.BROADCAST HLG	147 782	0.08%	2 000	ABBVIE INC	78 228	0.04%
246	AFFICHAGE HOLDING SA	56 896	0.03%	400	ADT CORPORATION	15 082	0.01%
1 181	AUTONEUM HLDG	83 457	0.05%	800	AGILENT TECHNOLOGIES	32 366	0.02%
19	BELIMO HOLDING AG / NAM.	39 441	0.02%	1 200	AIG	50 751	0.03%
95	BELL AG	201 365	0.11%	4 000	ALCOA INC	29 596	0.02%
1 671	BOSSARD HOLDING AG	244 863	0.14%	3 100	ALTRIA GROUP	102 628	0.06%
296	BUCHER INDUSTRIES AG / NAM OPR	66 886	0.04%	500	AMAZON COM INC	131 368	0.07%
779	BURCKHARDT COMPRESSION HLDG AG	292 834	0.16%	1 400	AMERICAN EXPRESS CO.	99 028	0.06%
3 005	BURKHALTER HLDG	197 122	0.11%	1 000	AMGEN INC.	93 347	0.05%
203	CARLO GAVAZZI HOLDING AG	46 793	0.03%	800	ANADARKO PETROL. CORP.	65 042	0.04%
18 692	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1 561 717	0.88%	400	APACHE CORP.	31 726	0.02%
17	CONZZETA AG	29 896	0.02%	1 000	APPLE INC	374 751	0.21%
43 286	CREDIT SUISSE GROUP / NOM.	1 084 325	0.61%	6 000	AT & T	200 962	0.11%
2 375	DAETWYLER HOLDING AG	236 348	0.13%	100	AUTOZONE INC	40 087	0.02%
673	EMMI AG / NAM.	186 362	0.10%	500	BAKER HUGHES INC	21 823	0.01%
1 188	EMS CHEMIE HOLDING AG	332 093	0.19%	12 000	BANK OF AMERICA CORP	146 010	0.08%
542	FISCHER GEORG AG / NAM.	225 824	0.13%	2 957	BANK OF NY MELLON CORP	78 477	0.04%
19 761	GAM HOLDING AG / NAMEN-AKT OPR	286 541	0.16%	1 500	BAXTER INTL INC. OPA	98 310	0.06%
800	GARMIN	27 370	0.02%	800	BERKSHIRE HATHAWAY - B	84 714	0.05%
2 361	GEBERIT AG / NAMEN-AKTIE OPR	553 083	0.31%	1 500	BOEING CO	145 385	0.08%
32	GIVAUDAN SA / REG.	39 032	0.02%	3 000	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	126 850	0.07%
272	GURIT HOLDING AG. WATTWIL SG	110 191	0.06%	1 400	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.	83 199	0.05%
733	HELVETIA HOLDING SA / NOM.	279 640	0.16%	900	CATERPILLAR INC.	70 243	0.04%
3 844	HOLCIM LTD / NAM.	253 115	0.14%	600	CELGENE CORP.	66 369	0.04%
5 369	IMPLENIA AG	252 900	0.14%	1 600	CHESAPEAKE ENERGY	30 852	0.02%
934	INFICON HOLDING / NAMENAKT.	261 749	0.15%	1 800	CHEVRON CORPORATION	201 541	0.11%
376	INTERROLL HOLDING LTD / NAM.	146 025	0.08%	5 900	CISCO SYSTEMS INC.	135 705	0.08%
1 033	JUNGFRAUBAHN HLDG / NAM. AKT	68 107	0.04%	2 000	CITIGROUP INC	90 774	0.05%
6 882	KARDEX / NAMEN AKT.	233 307	0.13%	400	CITRIX SYSTEMS INC	22 832	0.01%
3 941	KUDELSKI SA (NOM10)	46 305	0.03%	4 200	COCA-COLA CO.	159 390	0.09%
1	LINDT & SPRUENGLI / REG OPR	20 276	0.01%	1 000	COLGATE-PALMOLIVE CO.	54 205	0.03%
3 099	LONZA GROUP AG / NOM.	220 494	0.12%	3 000	COMCAST CORP / -A- SPECIAL	112 601	0.06%
493	MCH GRP AG	28 153	0.02%	1 200	CONOCOPHILLIPS	68 690	0.04%
98 006	NESTLE / ACT NOM	6 071 458	3.40%	600	CONSOL ENERGY INC	15 384	0.01%
87 114	NOVARTIS AG BASEL / NAM.	5 845 364	3.28%	4 100	CORNING INC.	55 201	0.03%
16 680	OC OERLIKON CORPORATION SA / NAM	186 818	0.11%	500	COSTCO WHOLESALE CORP	52 308	0.03%
192	PENTAIR	10 480	0.01%	2 400	CVS CAREMARK CORP	129 842	0.07%
646	PSP SWISS PROPERTY / NAM.	52 867	0.03%	1 500	DANAHER CORP	89 837	0.05%
22 748	ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	5 345 695	3.00%	500	DEERE & CO.	38 437	0.02%
747	SCHINDLER HOLDING / PARTIC. OPR	98 278	0.06%	4 000	DELL INC	50 524	0.03%
96	SCHWEITER TECHNOLOGIES	55 428	0.03%	500	DEVON ENERGY CORP. (NEW)	24 543	0.01%
79	SGS SA / NOM.	160 920	0.09%	2 000	DISCOVER FIN SVC	90 149	0.05%
320	SIEGFRIED HOLDING SA/NAM.AKT.	40 921	0.02%	2 100	DOW CHEMICAL CO.	63 919	0.04%
6 350	SWISS NATL INSURANC	277 187	0.16%	1 600	DU PONT DE NEM. & CO	79 477	0.04%
14 256	SWISS RE-NAMEN	1 002 202	0.56%	600	EASTMAN CHEMICAL CO	39 744	0.02%
119	SWISSCOM / NAM.	49 102	0.03%	2 100	EBAY INC	102 763	0.06%
2 199	SYNGENTA AG / NAM.	812 569	0.46%	3 200	EMC CORP	71 514	0.04%
419	TAMEDIA AG. ZUERICH	41 921	0.02%	1 200	EMERSON ELECTRIC CO.	61 924	0.03%
1 159	THE SWATCH GROUP AG	599 003	0.34%	800	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	46 694	0.03%
2 448	THE SWATCH GROUP AG / NAM.	217 851	0.12%	4 000	EXXON MOBIL CORP	341 939	0.19%
6 849	TRANSOCEAN LTD	311 365	0.18%	2 000	FACEBOOK INC -A-	47 043	0.03%
800	TYCO INTERNATIONAL LTD	24 941	0.01%	500	FISERV INC.	41 351	0.02%
1 578	U BLOX HOLDING AG	96 247	0.05%	1 800	FREEPORT MCMORA. COPPER & GOLD	47 022	0.03%
110 449	UBS AG / NAMENSAKTIE	1 776 021	1.00%	10 000	GENERAL ELECTRIC CO	219 412	0.12%
356	VAUDOISE ASSURANCES HLD NOM.	124 031	0.07%	2 000	GILEAD SCIENCES INC.	96 905	0.05%
80	VETROP. HLD SA. SAINT - PREX	146 940	0.08%	500	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	71 553	0.04%
457	VZ HOLDING AG	60 342	0.03%	250	GOOGLE INC A	208 240	0.12%
2 069	WALTER MEIER	101 068	0.06%	1 100	HALLIBURTON CO	43 421	0.02%
				1 000	HARTFORD FIN. SERV. GROUP	29 255	0.02%
				1 000	HESS CORP	62 910	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 Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto
2 100	HEWLETT-PACKARD CO.	49 275	0.03%	Reino Unido		3 297 325	1.85%
2 000	HOME DEPOT INC.	146 596	0.08%	2 185	ANGLO AMERICAN PLC	39 696	0.02%
1 200	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	90 081	0.05%	2 400	ASTRAZENECA PLC	107 283	0.06%
1 000	HUMANA INC.	79 836	0.04%	8 900	AVIVA PLC	43 373	0.02%
1 100	IBM	198 901	0.11%	12 000	BAE SYSTEMS PLC	65 954	0.04%
6 000	INTEL CORP.	137 494	0.08%	18 000	BARCLAYS PLC	71 925	0.04%
2 500	JOHNSON & JOHNSON	203 091	0.11%	6 000	BG GROUP PLC	96 305	0.05%
1 500	JOHNSON CONTROLS INC.	50 794	0.03%	4 000	BHP BILLITON PLC	96 549	0.05%
4 200	JPMORGAN CHASE & CO	209 778	0.12%	25 000	BP PLC	163 324	0.09%
1 000	KRAFT FOODS GROUP INC	52 861	0.03%	3 500	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	169 136	0.10%
2 000	LILLY (ELI) & CO	92 950	0.05%	6 000	BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	68 192	0.04%
2 000	LOWE S COMPANIES INC.	77 395	0.04%	28 700	BT GROUP PLC	127 345	0.07%
1 600	MARATHON OIL CORP.	52 349	0.03%	14 000	CENTRICA PLC	72 365	0.04%
1 400	MARATHON PETROLEUM CORP	94 127	0.05%	4 500	DIAGEO PLC	121 403	0.07%
2 000	MATTEL INC.	85 740	0.05%	9 000	GLAXOSMITHKLINE PLC	212 843	0.12%
1 500	MCDONALD S CORP.	140 503	0.08%	25 000	HSBC HOLDINGS PLC	244 672	0.14%
2 000	MEDTRONIC INC.	97 397	0.05%	3 000	IMP TOBACCO	98 156	0.06%
3 100	MERCK	136 241	0.08%	100 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	90 636	0.05%
2 000	METLIFE INC	86 592	0.05%	9 900	NATIONAL GRID PLC	105 982	0.06%
7 400	MICROSOFT CORP	241 762	0.14%	7 000	PRUDENTIAL PLC	107 986	0.06%
3 000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC WI	80 981	0.05%	1 300	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	86 710	0.05%
900	MONSANTO CO	84 132	0.05%	3 000	RIO TINTO PLC / REG.	115 505	0.06%
2 000	MORGAN STANLEY	46 229	0.03%	7 000	ROLLS ROYCE HLD	113 912	0.06%
600	NATIONAL OILWELL VARCO INC	39 114	0.02%	3 044	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	11 947	0.01%
600	NEWMONT MINING CORP.	17 002	0.01%	6 000	ROYAL DUTCH SHELL / -B-	187 357	0.11%
3 600	NEWS CORP -A-	111 040	0.06%	4 600	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	138 859	0.08%
1 000	NIKE INC B	60 251	0.03%	2 000	SABMILLER PLC	90 478	0.05%
900	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	75 982	0.04%	3 000	SSE PLC	65 566	0.04%
5 000	ORACLE CORP	145 329	0.08%	3 825	STANDARD CHARTERED PLC	78 328	0.04%
1 500	PACCAR INC.	76 156	0.04%	18 900	TESCO PLC	89 882	0.05%
800	PARKER-HANNIFIN	72 210	0.04%	80 000	VODAFONE GROUP PLC	215 656	0.12%
1 500	PEABODY ENERGY	20 777	0.01%	Francia		1 449 950	0.81%
1 400	PEPSICO INC	108 340	0.06%	1 300	ACCOR SA	43 224	0.02%
7 885	PFIZER INC.	208 966	0.12%	550	AIR LIQUIDE	64 172	0.04%
2 200	PHILIP MORRIS INT.	180 302	0.10%	3 000	AXA	55 694	0.03%
600	PHILLIPS 66 - SHS WHEN ISSUED	33 443	0.02%	1 500	BNP PARIBAS	77 435	0.04%
3 100	PROCTER & GAMBLE CO.	225 817	0.13%	1 400	CARREFOUR S.A.	36 382	0.02%
1 000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	69 097	0.04%	6 000	CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	48 724	0.03%
1 600	QUALCOMM INC.	92 465	0.05%	1 100	DANONE	78 005	0.04%
500	ROSS STORES INC.	30 660	0.02%	400	DIOR SA. CHRISTIAN	61 001	0.03%
800	SANDISK CORP	46 248	0.03%	1 300	EDENRED	37 572	0.02%
700	SIMON PROPERTY / PAIRED SHS	104 591	0.06%	2 200	FRANCE TELECOM SA	19 665	0.01%
1 000	STARBUCKS CORP.	61 963	0.03%	2 000	GDF SUEZ	37 006	0.02%
500	STARWOOD HOTELS RESORTS WW	29 894	0.02%	300	L OREAL	46 581	0.03%
250	STRYKER CORP.	15 299	0.01%	1 000	LAFARGE SA	58 098	0.03%
1 500	TARGET CORP	97 728	0.05%	1 100	LAGARDERE SCA / NOM.	28 951	0.02%
2 000	TEXAS INSTRUMENTS INC	65 984	0.04%	500	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	76 558	0.04%
1 066	TIME WARNER	58 317	0.03%	500	PERNOD-RICARD	52 386	0.03%
267	TIME WARNER CABLE	28 415	0.02%	900	RENAULT SA	57 225	0.03%
750	TORCHMARK CORP.	46 224	0.03%	1 200	SAINT-GOBAIN	45 898	0.03%
500	UNION PACIFIC CORP.	72 986	0.04%	1 200	SANOFI	117 505	0.07%
1 000	UNITED TECHNOLOGIES CORP	87 935	0.05%	1 200	SCHNEIDER ELECTRIC SA	82 248	0.05%
1 800	UNITEDHEALTH GROUP INC	111 517	0.06%	900	STE GEN. PARIS -A-	29 221	0.02%
2 900	US BANCORP	99 190	0.06%	2 400	TOTAL SA	110 702	0.06%
1 500	UTD PARCEL SERVICE INC B	122 735	0.07%	200	UNIBAIL-RODAMCO SE	44 029	0.02%
3 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC	142 888	0.08%	1 500	VEOLIA ENVIRONNEMENT	16 125	0.01%
1 000	VISA INC -A	172 909	0.10%	1 400	VINCI	66 384	0.04%
2 000	WALGREEN CO. OPA	83 640	0.05%	3 306	VIVENDI	59 159	0.03%
2 000	WAL-MART STORES INC	140 957	0.08%	Alemania		1 134 148	0.65%
2 000	WALT DISNEY / DISNEY SER.	119 499	0.07%	800	ADIDAS AG	81 800	0.05%
1 000	WELLPOINT INC	77 433	0.04%	450	ALLIANZ SE / NAM. VINKULIERT	62 123	0.03%
4 438	WELLS FARGO & CO	173 293	0.10%	1 100	BASF NAMEN-AKT.	92 845	0.05%
300	WHIRLPOOL CORP.	32 461	0.02%	700	BAYER	70 533	0.04%
250	ZIMMER HOLDINGS INC	17 726	0.01%	800	BMW - BAYER. MOTORENWERKE	66 097	0.04%
				496	COMMERZBANK AKT NACH KAP	4 086	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 Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	
1 800	DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	102 905	0.06%	Finlandia				
1 200	DEUTSCHE BANK AG / NAM.	47 455	0.03%	2 400	FORTUM CORPORATION	42 504	0.02%	
500	DEUTSCHE BOERSE AG / NAM.	31 097	0.02%	11 000	NOKIA OY	38 502	0.02%	
3 000	DEUTSCHE POST AG. BONN	70 452	0.04%	1 900	SAMPO PLC A	69 961	0.04%	
3 000	DEUTSCHE TELEKOM / NAM.	33 073	0.02%	Jersey				
2 000	E.ON - NAMEN AKT.	31 017	0.02%	15 250	GLENCORE XSTRATA PLC	59 558	0.03%	
600	LINDE AG	105 780	0.06%	5 000	WPP PLC SHS	80 505	0.05%	
300	MUENCHENER RUECKVERS / NAMENSAKT	52 170	0.03%	Bélgica				
1 000	RWE	30 156	0.02%	570	AGEAS NV	18 910	0.01%	
1 500	SAP AG	103 787	0.06%	1 000	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	84 110	0.05%	
900	SIEMENS AG / NAM.	85 948	0.05%	500	KBC GROUPE SA	17 590	0.01%	
1 400	THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF	25 990	0.01%	Curaçao				
200	VOLKSWAGEN AG	36 834	0.02%	1 000	SCHLUMBERGER LTD	67 801	0.04%	
Suecia		550 745	0.30%	Austria				
1 500	ASSA ABLOY AB /B-	55 260	0.03%	789	AUSTRIAMICROSYSTEMS AG	55 083	0.03%	
2 500	ATLAS COPCO AB A	56 774	0.03%	Irlanda				
8 200	ERICSSON TEL. B	87 304	0.05%	2 500	CRH PLC	47 811	0.03%	
2 000	GETINGE AB B	57 138	0.03%	Liberia				
3 000	HENNES & MAURITZ AB	92 688	0.05%	1 000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	31 545	0.02%	
9 000	NORDEA BANK AB	94 623	0.05%	Luxemburgo				
1 500	SVENSKA HANDELSBANKEN A	56 605	0.03%	1 000	ARCELORMITTAL SA REG SHS	10 545	0.01%	
4 000	VOLVO B	50 353	0.03%	Renta fija				
Países Bajos		406 277	0.22%	AUD				
5 300	AEGON NV	33 497	0.02%	350	6.250% BNG 10	20.01.14	307 758	0.17%
3 500	DELTA LLOYD	66 268	0.04%	500	6.000% QUEENSLD TSY 06	14.09.17	477 731	0.27%
5 000	ING GROEP NV / CERT. OF SHS	43 045	0.02%	CHF				
4 000	KONINKLIJKE KPN / EUR 0.24	7 856	0.00%	500	2.125% AMCOR LTD 12	04.04.18	515 750	0.29%
3 000	ROY. PHILIPS ELECTR. / EUR 0.2	77 278	0.04%	700	1.125% AMER MOVIL 12	12.09.18	682 500	0.38%
1 537	TNT EXPRESS SHS OPA	10 892	0.01%	300	2.000% ANZ BK 10	08.07.16	312 600	0.18%
4 500	UNILEVER CERT. OF SHS	167 441	0.09%	1 000	2.000% ANZ NATL 10	16.12.14	1 023 000	0.58%
España		247 603	0.14%	800	2.125% ANZ NATL 11	25.02.16	832 400	0.47%
9 000	BANCO SANTANDER REG. SHS	54 259	0.03%	500	0.875% ANZ NZ 13	14.02.19	492 750	0.28%
6 127	BCO BILBAO VIZ. ARGENTARIA / NAM.	48 565	0.03%	750	0.875% ASB FIN 13	11.06.19	724 875	0.41%
9 250	IBERDROLA SA	46 142	0.03%	500	1.125% BANCO CHILE 13	23.05.18	493 250	0.28%
2 822	REPSOL SA	56 259	0.03%	500	3.625% BASF FIN EU 08	03.06.15	529 750	0.30%
3 500	TELEFONICA SA	42 378	0.02%	300	Fl. Rate BC SANT CL	28.03.17	299 100	0.17%
Italia		245 477	0.14%	325	2.250% BC SANT CL 10	16.12.15	335 400	0.19%
1 664	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	27 464	0.02%	2 000	2.375% BEI 05	10.07.20	2 167 000	1.22%
16 000	ENEL	47 423	0.03%	525	3.500% BEI 99	28.01.14	535 342	0.30%
4 000	ENI SPA ROMA	77 628	0.04%	2 000	2.750% BERLIN 07	03.05.17	2 167 000	1.22%
29 000	INTESA SANPAOLO SPA	43 905	0.02%	2 000	3.250% BK AMERICA 06	14.06.16	2 131 000	1.20%
34 600	TELECOM ITALIA SPA	22 723	0.01%	1 000	2.000% BK NEWZLD 10	18.02.15	1 025 000	0.58%
2 317	UNICREDIT AZ	10 253	0.01%	1 000	2.860% BK OF SCOT 06	13.12.21	1 060 000	0.60%
4 700	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	16 081	0.01%	500	1.000% BMW AU FIN 10	16.09.13	500 800	0.28%
Dinamarca		223 034	0.13%	2 500	2.250% BNG 05	14.10.20	2 676 249	1.49%
6	A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	40 602	0.02%	1 000	2.250% BNG 05	17.03.14	1 015 200	0.57%
4 000	DANSKE BANK AS	64 636	0.04%	500	2.750% BNG 09	11.05.16	533 250	0.30%
800	NOVO-NORDISK A/S -B-	117 796	0.07%	500	2.750% BNPPCB 09	26.09.14	515 850	0.29%
Noruega		181 075	0.10%	500	3.000% BRADF&BINGLE 06	01.06.16	534 250	0.30%
4 000	DNB ASA	54 512	0.03%	430	1.500% CABEI 13	04.02.20	428 065	0.24%
5 000	ORKLA AS A	38 552	0.02%	1 000	3.000% CBA 09	09.11.17	1 090 000	0.61%
2 600	STATOIL ASA	50 481	0.03%	750	2.000% CBA 09	27.11.13	755 700	0.42%
1 000	YARA INTERNATIONAL ASA	37 530	0.02%	500	1.500% CBA 12	13.09.19	510 750	0.29%
Bermudas		160 597	0.09%	1 000	0.875% CBA 13 EMTN	11.02.20	976 000	0.55%
1 000	BUNGE LTD	66 959	0.04%	450	1.750% CIBC LDN 09	30.01.15	461 025	0.26%
400	RENAISSANCERE HLD LTD	32 847	0.02%	2 500	2.000% CIFEUR 05	06.10.15	2 574 999	1.44%
1 600	SEADRILL LTD	60 791	0.03%					

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

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

Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado CHF	% del patrimo- nio neto	Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación			Valor de mercado CHF	% de patrimo- nio neto
500	3.000%	CITIGP 07	21.03.19	537 000	0.30%	1 000	1.500%	TEVA PHARMA 12	25.10.18	1 007 500	0.57%
500	1.375%	CORP ANDINA 13	11.02.21	492 250	0.28%	500	2.375%	TOTAL CAP 06	13.01.16	524 500	0.29%
1 000	1.625%	CRH 12	05.03.19	1 032 500	0.58%	1 000	2.875%	TOYOTA 06	20.09.16	1 070 000	0.60%
500	1.875%	CRH 12	23.05.22	511 500	0.29%	1 500	2.375%	UBS JE 05	30.06.15	1 527 000	0.86%
400	1.500%	DEXIA CLF 10	22.04.14	404 520	0.23%	500	2.125%	VINCI 11	15.12.17	515 750	0.29%
500	1.625%	DNB NOR BOL 10	24.04.15	511 750	0.29%	500	2.125%	WESTPAC BK 09	21.11.14	513 000	0.29%
1 000	2.125%	DSK BK 11	17.05.18	1 056 500	0.59%	1 000	2.000%	WESTPAC BK 11 EMTN	15.12.16	1 043 000	0.59%
500	3.375%	EDF 08	18.12.13	507 400	0.29%	500	3.875%	WUERTH FIN 09	03.08.15	534 500	0.30%
1 000	1.625%	EIB 11	23.11.23	1 004 000	0.56%						
500	2.750%	ENEL FIN 12	17.12.18	512 500	0.29%						
1 600	Fl. Rate	FMO 12 GMTN	27.01.16	1 586 240	0.89%						
1 000	1.625%	FRANCE TEL 11	13.10.16	1 016 500	0.57%						
500	1.125%	GDF SUEZ 12	09.10.20	491 000	0.28%						
500	2.625%	GECC 10	20.01.16	525 250	0.30%						
900	1.625%	GECC 12	19.10.17	927 450	0.52%						
500	3.375%	HOLCIM OVS 11	10.06.21	543 500	0.31%						
1 000	3.000%	HOPITAUX PA 08	21.10.16	1 068 500	0.60%						
1 485	3.000%	HYPO PF INTL 06	16.06.16	1 532 520	0.86%						
500	2.500%	HYUCAP 12	15.02.17	519 750	0.29%						
400	3.000%	IBERDROLA 12	13.02.17	411 600	0.23%						
500	3.625%	IBM 08	27.05.15	530 000	0.30%						
500	2.125%	ING NV 10	07.10.16	522 250	0.29%						
750	2.625%	ING NV 11	23.03.21	813 375	0.46%						
800	2.500%	ITALY 05	02.03.15	808 400	0.45%						
750	2.750%	KOMMINV SVE 03	17.09.13	754 125	0.42%						
850	3.000%	KOMMKR AUST 04	20.02.14	864 025	0.49%						
1 000	3.250%	LA POSTE 07	18.07.14	1 029 600	0.58%						
1 000	1.500%	LANDSHYPO 11	24.10.18	1 027 000	0.58%						
500	1.000%	LANSBK 12	29.05.19	500 500	0.28%						
700	3.000%	LDKR B-W 03	14.10.13	705 670	0.40%						
500	2.250%	LEASEPLAN 12	18.07.16	513 500	0.29%						
500	1.875%	LGT BK LI 13	08.02.23	506 000	0.28%						
1 500	2.500%	LLOYDS 10	23.03.15	1 546 500	0.87%						
2 500	2.500%	N.W.B. 06 EMTN	27.12.18	2 709 999	1.51%						
1 200	2.250%	NAB AUS 10	14.07.17	1 266 600	0.71%						
500	1.000%	NAB AUS 13	17.04.20	490 500	0.28%						
500	1.625%	NAB AUS 13	05.09.23	489 250	0.28%						
500	2.625%	NL FIN MAAT 08	22.09.15	524 000	0.29%						
500	2.250%	NORDEA 10	06.05.16	523 750	0.29%						
1 000	1.500%	NORDEA 12	29.09.17	1 029 000	0.58%						
500	0.875%	NORDEA 13	25.09.18	498 750	0.28%						
500	2.250%	NWB 09	13.05.14	509 350	0.29%						
500	1.375%	NWB 12	13.09.27	474 455	0.27%						
2 000	2.500%	OBEROEST LBK 06	20.06.17	2 139 000	1.20%						
1 000	2.625%	OEKB 06	22.11.24	1 093 000	0.61%						
1 000	3.000%	OEST KONTROLLBK 07	05.12.13	1 012 500	0.57%						
1 000	2.125%	ONTARIO 05	29.06.15	1 038 000	0.58%						
500	2.000%	PHILIP MOR 11	06.12.21	512 250	0.29%						
1 000	0.875%	PHILIP MOR 13	11.03.19	984 500	0.55%						
500	3.250%	POLAND 07	15.05.19	549 000	0.31%						
650	2.250%	POLAND 2.25 % 12	15.05.18	679 575	0.38%						
600	0.500%	QNB FIN 13	27.06.16	595 158	0.33%						
500	2.250%	QUEBEC 05	05.10.15	523 000	0.29%						
500	3.625%	RABOBK 09	02.07.19	569 250	0.32%						
1 500	2.000%	RABOBK 10	16.09.21	1 546 500	0.87%						
600	2.000%	RABOBK 11	31.01.18	628 500	0.35%						
500	1.000%	RABOBK 13	26.06.20	488 500	0.27%						
300	2.250%	RBC 11	21.04.21	321 300	0.18%						
500	2.500%	RHEINLAND PF 08	28.11.14	516 000	0.29%						
500	2.125%	SASKATCHEWAN 05	15.01.16	523 500	0.29%						
500	1.375%	SLOVAKIA 13	16.10.19	495 750	0.28%						
1 750	2.625%	SNCF 06	13.12.21	1 868 125	1.05%						
1 000	1.125%	SPI ELEC 12	18.04.19	961 000	0.54%						
1 500	2.625%	STATNETT SF 06	15.12.17	1 630 500	0.92%						
500	2.625%	SWEDISH EXP 06	12.05.14	510 850	0.29%						
2 000	2.625%	SWEDISH EXP. CR. 07	09.02.17	2 146 000	1.21%						
600	3.250%	SWISS RE 09	20.08.14	620 040	0.35%						

100	2.625%	ATLAS COPCO 12	15.03.19	128 707	0.07%
400	3.625%	BMW FIN 11	29.01.18	538 562	0.30%
140	2.375%	BMW FIN 13	24.01.23	171 019	0.10%
300	2.625%	DAIGR 12	02.04.19	383 777	0.22%
80	2.000%	DAIGR 12	05.05.17	100 866	0.06%
250	3.500%	DT BAHN FIN 10	10.06.20	340 276	0.19%
750	3.750%	FRANCE 05 OAT	25.04.21	1 047 300	0.59%
250	3.750%	GE CAP EUR 11	04.04.16	329 398	0.19%
300	5.000%	ITALY 09 BTP	01.03.25	381 537	0.21%
500	5.500%	ITALY 12 BTP	01.11.22	660 185	0.37%
100	3.875%	JPMORGAN C. 10	23.09.20	136 130	0.08%
500	3.500%	KFW 06	04.07.21	698 329	0.39%
125	2.000%	ROCHE FIN 12	25.06.18	159 085	0.09%
100	2.875%	TEVA 12	15.04.19	127 953	0.07%
600	3.250%	VW INTL FIN 12	21.01.19	793 978	0.45%
150	4.875%	WAL-MART 09	21.09.29	224 790	0.13%
600	4.250%	WESTPAC BK 09	22.09.16	807 202	0.45%

50	5.875%	GE CAP UK 09	04.11.20	82 767	0.05%
500	4.625%	NET RAIL INFR. 05	21.07.20	837 273	0.47%
50	5.500%	RWE FIN 09	06.07.22	81 154	0.05%

250	5.125%	BARCLAYS 10	08.01.20	261 040	0.15%
500	3.750%	BNG 03	15.07.13	473 624	0.27%
500	3.600%	BNP US MED 11	23.02.16	496 360	0.28%
150	6.000%	GECC 09	07.08.19	164 921	0.09%
400	7.625%	IBRD 93	19.01.23	534 253	0.30%
1 250	5.250%	ITALY 06	20.09.16	1 276 711	0.72%
1 000	5.000%	JAPAN FINANCE 07	16.05.17	1 078 488	0.61%
250	4.000%	KELLOGG CO 10	15.12.20	249 769	0.14%
750	2.750%	KFW 10	08.09.20	728 226	0.41%
500	4.500%	PEPSICO 10	15.01.20	522 294	0.29%
100	6.000%	ROCHE HLDGS 09	01.03.19	113 546	0.06%
500	4.300%	SHELL INTL 09	22.09.19	524 323	0.29%
180	4.125%	SWISS RE TR 09	17.09.13	171 574	0.10%
250	4.300%	TEMASEK FIN 9 REGS	25.10.19	255 803	0.14%
200	2.875%	VW INTL FIN 11	01.04.16	197 149	0.11%
700	3.250%	WAL MART 10	25.10.20	684 062	0.38%

Opciones, Warrants, Derechos				1 485	0.00%
------------------------------	--	--	--	-------	-------

EUR				1 485	0.00%
2 822	RIGHTS REPSOL SA			1 485	0.00%

VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				692 628	0.39%
---	--	--	--	---------	-------

Renta fija				692 628	0.39%
------------	--	--	--	---------	-------

USD				692 628	0.39%
750	0.125%	USA 13 TBO	15.01.23	692 628	0.39%

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 Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2013 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado CHF	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		1 195	0.00%
Acciones		1 195	0.00%
Reino Unido		1 195	0.00%
833 000	ROLLS-ROYCE HLGS -C-/ENT JUL13	1 195	0.00%
FONDOS DE INVERSIÓN		10 833 787	6.08%
Japón		4 629 645	2.59%
250 000	NIKKO ETF TOPIX	2 738 392	1.53%
170 000	TOPIX EXCHANGE TRADED FUND	1 891 253	1.06%
Estados Unidos		2 553 413	1.43%
6 000	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	110 643	0.06%
60 000	ISHARES / MSCI PAC. EX - JP IND	2 442 770	1.37%
Luxemburgo		2 534 748	1.43%
9 000	JULIUS BAER MULTIBOND - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND FUND EUR CA	1 027 173	0.58%
6 000	JULIUS BAER MULTIBOND - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND C CAP	821 391	0.46%
6 000	JULIUS BAER MULTIBOND - LOCAL EMERGING BOND FUND -CA- / DIS	686 184	0.39%
Francia		1 115 981	0.63%
7 000	SPDR MSCI EUROPE ETF C / D PEA	1 115 981	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.

Direcciones

Domicilio Social

Julius Baer Multicooperation
69, Route d'Esch
L - 1470 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 Zürich
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 27 de julio de 2012: RBC Dexia Investor
Services Bank S.A.)
14, Porte de France
L - 4360 Esch-sur-Alzette
Teléfono (+352) 2605-1
Fax (+352) 2460-9500

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