

Julius Baer Multicooperation Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht

per 31. Dezember 2009 (ungeprüft)

Zeichnungen sind ungültig, solange sie nicht auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts oder des vereinfachten Prospekts in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde, erfolgen.

Die Statuten, der gültige Prospekt und vereinfachte Prospekt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Angaben gemäß der Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen der SFA können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden.

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS

Vertreter in der Schweiz: Swiss & Global Asset Management Ltd. (bis zum 1. Oktober 2009: Julius Baer Investment Funds Services Ltd.),
Hohlstraße 602, CH - 8010 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz: Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstraße 36, Postfach, CH - 8010 Zürich

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland: Bank Julius Bär Europe AG (bis zum 1. Oktober 2009: Bank Julius Bär (Deutschland) AG), An der Welle 1,
Postfach 15 02 52, D - 60062 Frankfurt am Main

Zahlstelle in Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A - 1010 Wien

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation und Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	5
Ergänzende Angaben für Aktionäre aus der Schweiz	14
Julius Baer Multicooperation (Umbrella-Fonds)	MCOO
Julius Baer Multicooperation - ABSOLUTE RETURN STRATEGY FUND (Per 30. Dezember 2009: Schließung des Fonds)	ARSF
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 GLOBAL SELECTION FUND	GSF
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	SBCH
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)	SBEU
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)	SBGB
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	SBUS
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)	SCCH
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)	SCEU
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)	SCUS
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	SGCH
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)	SGEU
Julius Baer Multicooperation - SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN	SDA
Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	RBVI
Adressen	

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in
69, Route d'Esch
L - 1470 Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Präsident:
Martin Vogel
Independent Adviser
Horgen, Schweiz
(bis zum 31. Dezember 2009)

Mitglieder:
Freddy Brausch
Partner Linklaters LLP
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Andrew Hanges
CEO
GAM (UK) Ltd.
London, UK

Jean-Michel Loehr
Chief Industry & Government Relations
RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Großherzogtum Luxemburg

Martin Jufer
Member of the Management Committee
Swiss & Global Asset Management Ltd.
(bis zum 1. Oktober 2009: Julius Baer Investment Funds
Services Ltd.)
Zürich, Schweiz

Verwaltungsgesellschaft

Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
(bis zum 1. Oktober 2009: Julius Baer (Luxembourg) S.A.)
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Präsident:
Martin Jufer
Member of the Management Committee
Swiss & Global Asset Management Ltd.
(bis zum 1. Oktober 2009: Julius Baer Investment Funds
Services Ltd.)
Zürich, Schweiz

Mitglieder:
Andrew Hanges
CEO,
GAM (UK) Ltd.
London, UK

Fabio Oetterli
Managing Director
Julius Baer Group Ltd.
(bis zum 1. Oktober 2009: Julius Bär Holding AG)
Zürich, Schweiz
(bis zum 1. Oktober 2009)

Michel Malpas
Independent Adviser
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Dieter Steberl
Geschäftsführer
Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
(bis zum 1. Oktober 2009: Julius Baer (Luxembourg) S.A.)
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Stéphanie Clément
Geschäftsführerin
Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
(bis zum 1. Oktober 2009: Julius Baer (Luxembourg) S.A.)
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Anlageberater

Für die Julius Baer Strategy Fonds:
Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstraße 36
Postfach
CH-8010 Zürich

Für die übrigen Subfonds:
Swiss & Global Asset Management Ltd.
Hohlstraße 602
Postfach
CH - 8010 Zürich
(seit 1. Oktober 2009)

Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstraße 36
Postfach
CH-8010 Zürich
(bis zum 1. Oktober 2009)

Der Anlageberater kann Untieranlageberater hinzu ziehen, die ihn bei der Beratung hinsichtlich einzelner Subfonds unterstützen.

Swiss & Global Multicooperation Advisory S.A.H.
(bis zum 1. Oktober 2009: Julius Baer Multicooperation Advisory S.A.H.)
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg

Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahl- und Domizilierungsstelle

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

Namensregister- und Umschreibungsstelle

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

Vertriebsstellen

Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat Vertriebsstellen ernannt und kann weitere benennen, die Aktien in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen.

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
400, Route d'Esch
L - 1471 Luxemburg

Rechtsberater

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

Nationale Vertreter

Schweiz:
Swiss & Global Asset Management Ltd.
(bis zum 1. Oktober 2009: Julius Baer Investment Funds Services Ltd.)
Hohlstraße 602
CH - 8010 Zürich

Deutschland:
Bank Julius Bär Europe AG
(bis zum 1. Oktober 2009: Bank Julius Bär (Deutschland) AG)
An der Welle 1
D - 60322 Frankfurt am Main

Österreich:
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A - 1010 Wien

Italien:
Dott. Matteo Angeloni
Via Montesanto, 68
I - 00195 Rom

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

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

Die Julius Baer Multicooperation (die "Gesellschaft") wurde am 8. September 1993 für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist als eine "Société d'Investissement à Capital Variable" auf der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 organisiert und nach Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) zugelassen.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B 44 963 registriert. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 69, Route d'Esch, L-1470 Luxemburg.

Der Subfonds Julius Baer Multicooperation – ABSOLUTE RETURN STRATEGY FUND wurde per 30. Dezember 2009 geschlossen.

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichts und des Halbjahresberichtes

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

Konsolidierung

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

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

Rechnungslegung

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

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

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag umgerechnet.

Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung des laufenden Geschäftsjahres berücksichtigt.

Wertpapierbestand

Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten und dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs der Rechnungsperiode bewertet. Nicht notierte Wertpapiere werden als solche gekennzeichnet. Deren Wert wird aufgrund eines sorgfältig und nach Treu und Glauben festgelegten zu erwartenden Verkaufspreises berechnet.

Als nicht realisiertes Wertpapierkursergebnis wird die Differenz zwischen Marktwerten und durchschnittlichen Einstandswerten ausgewiesen. Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag respektive am Verkaufstag umgerechnet. Allfällige Währungsgewinne und -verluste werden zusammen mit den Kursgewinnen/-verlusten aus Wertpapieren in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen. Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Verkäufen von Wertpapieren wird aufgrund der durchschnittlichen Anschaffungskosten bestimmt.

Dividenden werden am „ex dividend“-Datum gebucht. Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

Wertpapierleihe

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere werden weiter im Wertpapierbestand ausgewiesen. Der Marktwert der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Julius Baer Multicooperation –

ALLEGRO (LUX) WACHSTUM	CHF	2 284 883
JULIUS BAER GLOBAL SELECTION FUND	EUR	299 545
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	601 220
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)	EUR	444 528
SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN	EUR	1 372 299
VIVACE (LUX) AUSGEWOGEN	CHF	2 037 066

Optionen

Optionenkauf: Beim Kauf einer Option wird die bezahlte Prämie als Investition verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine gekaufte Put-Option ausgeübt, so wird die Prämie zur Berechnung des Gewinnes/Verlustes vom Verkaufspreis des zugrunde liegenden Basiswertes subtrahiert. Wird eine gekaufte Call-Option ausgeübt, verteuert die Prämie den Einstandspreis des Basiswertes.

Optionenverkauf: Wird eine Option geschrieben (verkauft), so wird die erhaltene Prämie als Verbindlichkeit verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine geschriebene Call-Option ausgeübt, so wird die erhaltene Prämie zur Berechnung des Gewinnes/Verlustes zum Verkaufspreis des zugrunde liegenden Basiswertes addiert. Wird eine geschriebene Put-Option ausgeübt, so reduzieren sich die Einstandskosten des zugrunde liegenden Basiswertes.

Termingeschäfte

(Devisentermingeschäfte, Futures, Swaps)

Termingeschäfte werden zu dem der jeweiligen Restlaufzeit entsprechenden Marktpreis am Bilanzstichtag ausgewiesen. Das nicht realisierte Ergebnis ist definiert als Differenz zwischen dem vereinbarten Handelspreis und dem Marktpreis am Bilanzstichtag. Es wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Steuern

In Einklang mit der luxemburgischen Gesetzgebung unterliegt die Gesellschaft nicht der luxemburgischen Einkommensteuer. Auch von der Gesellschaft vorgenommene Ausschüttungen unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug. Die Gesellschaft wird jedoch mit einer Steuer von jährlich 0.05% des Nettovermögens („Taxe d'abonnement“) belastet, wobei auf dem Nettovermögen, welches der Aktienskategorie C (für institutionelle Anleger) entspricht, die reduzierte „Taxe d'abonnement“ von 0.01% zur Anwendung kommt. Diese Einordnung beruht auf dem Verständnis der Gesellschaft der derzeitigen Rechtslage, welche auch mit rückwirkender Wirkung Änderungen unterworfen sein kann, was auch rückwirkend zu einer Belastung mit der Steuer von 0.05% führen kann. Die Steuer ist vierteljährlich im Nachhinein und basierend auf dem Nettovermögen per Quartalsende zahlbar. Sofern in gewissen Ländern eine Steuer auf realisierte Kapitalgewinne erhoben wird, nehmen die Subfonds die entsprechenden Rückstellungen auf den unrealisierten Kapitalgewinnen vor.

Arten von Aktien

Jeder Subfonds kann verschiedene Arten von Aktien ausgeben:

- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien C: (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Ca: (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Cb: (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien E: (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.

Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

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

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

Erträge aus Nullkuponanleihen

Bei Nullkuponanleihen wird der „fiktive“ Zinsanteil als Zinsertrag berechnet und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung eine Umgliederung von dem Posten „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Wertpapieren“ in den Posten „Erträge aus Wertpapieren“ vorgenommen. Daher weicht das nicht realisierte Ergebnis in der „Nettovermögensaufstellung“ von dem der „Ertrags- und Aufwandsrechnung“ ab.

Gebühren

Die Gesellschaft bezahlt bei den nachfolgenden Subfonds für die Leistungen aus dem Depotbankvertrag, dem Vertrag über Hauptverwaltungs-, Domizilierungs- und Umschreibungsstelle, dem Hauptzahlstellenvertrag, den Anlageberaterverträgen sowie weiteren Verträgen über den Vertrieb und Verkaufunterstützung eine allgemeine jährliche Gebühr in % des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds an jedem Bewertungstag:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A, B	Aktien C, Ca und Cb
Julius Baer Multicooperation -		
ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	0.85%	-
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	1.25%	-
SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN	1.50%	-
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	1.05%	-

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A und B	Aktien E	Aktien C, Ca, Cb
Julius Baer Multicooperation - ABSOLUTE RETURN STRATEGY FUND	1.20%	1.95%	0.55%
COMMODITY FUND (CHF)	1.30%	2.05%	0.65%
COMMODITY FUND (EUR)	1.30%	2.05%	0.65%
COMMODITY FUND (USD)	1.30%	2.05%	0.65%
JULIUS BAER GLOBAL SELECTION FUND	1.60%	2.35%	0.85%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	2.15%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)	1.40%	2.15%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)	1.40%	2.15%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	1.40%	2.15%	-
JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)	1.30%	2.05%	-
JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)	1.30%	2.05%	-
JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)	1.30%	2.05%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	1.50%	2.25%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)	1.50%	2.25%	-

Aus den oben aufgeführten Gebühren werden Vergütungen für den Vertrieb der Subfonds an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet und institutionellen Anlegern, welche die Aktienanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt.

Performance Fee

Der Anlageberater hat darüber hinaus Anspruch auf eine performance-abhängige Vermögensverwaltungsgebühr ("Performance Fee").

Julius Baer Multicooperation – ABSOLUTE RETURN STRATEGY FUND

Der Anspruch auf die Performance Fee entsteht jeweils, wenn die prozentuale Rendite seit Beginn des Rechnungsjahres über derjenigen des Vergleichsindex, dem EUR 3 Monats-LIBOR, der am Ende eines jeden Quartals (letzter Bewertungstag im März, Juni, September, Dezember) an die aktuellen Marktverhältnisse angepasst wird, liegt (Outperformance über den Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie über der High Water Mark liegt (Outperformance über die High Water Mark). Beide Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein. Die Performance Fee beträgt 10% p.a. der Outperformance über der High Water Mark bzw. der Outperformance über dem Vergleichsindex, wobei jeweils die prozentual geringere der beiden derart bestimmten Outperformances als Grundlage für die Berechnung der Performance Fee herangezogen wird.

Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER GLOBAL SELECTION FUND

Der Anspruch auf die Performance Fee entsteht jeweils, wenn die prozentuale Rendite seit Beginn des Rechnungsjahres über 15% p.a. in der Währung der jeweiligen Aktienskategorie liegt (Outperformance über die Hurdle Rate) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Anteil über der High Water Mark liegt (Outperformance über die High Water Mark). Beide Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein. Die Performance Fee beträgt 15% p.a. der Outperformance über der High Water Mark bzw. der Outperformance über der Hurdle Rate, wobei jeweils die prozentual geringere der beiden derart bestimmten Outperformances als Grundlage für die Berechnung der Performance Fee herangezogen wird (für Details siehe Prospekt).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation – ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH</i>							
	CHF	89 142	EUR	60 000	6. Januar 2010	CHF	154
						CHF	154
<i>Julius Baer Multicooperation – COMMODITY FUND (CHF)</i>							
	CHF	151 600 000	USD	147 656 105	20. Januar 2010	CHF	-1 030 390
	USD	1 452 292	CHF	1 500 000	20. Januar 2010	CHF	1 217
						CHF	-1 029 173
<i>Julius Baer Multicooperation – COMMODITY FUND (EUR)</i>							
	USD	1 440 000	EUR	1 000 000	4. Januar 2010	EUR	3 665
	USD	1 430 000	EUR	1 000 000	6. Januar 2010	EUR	-3 318
	EUR	158 900 000	USD	233 530 183	20. Januar 2010	EUR	-3 866 274
	USD	2 866 000	EUR	2 000 000	20. Januar 2010	EUR	-2 451
						EUR	-3 868 378
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER GLOBAL SELECTION FUND</i>							
	EUR	300 000	CAD	476 370	21. Januar 2010	EUR	-16 710
	EUR	2 070 000	CHF	3 130 371	21. Januar 2010	EUR	-40 699
	EUR	890 000	GBP	814 388	21. Januar 2010	EUR	-26 499
	EUR	1 180 000	JPY	159 110 500	21. Januar 2010	EUR	-11 274
	EUR	2 300 000	USD	3 437 065	21. Januar 2010	EUR	-95 578
	USD	792 495	EUR	550 000	21. Januar 2010	EUR	2 356
						EUR	-188 404
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</i>							
	CHF	4 847 680	EUR	3 200 000	24. Februar 2010	CHF	103 374
	EUR	5 300 000	CHF	8 025 790	24. Februar 2010	CHF	-167 962
	CHF	14 417 360	USD	13 600 000	26. Februar 2010	CHF	362 712
	EUR	493 941	GBP	450 000	26. Februar 2010	CHF	-18 464
	EUR	1 757 576	JPY	232 000 000	26. Februar 2010	CHF	29 501
	USD	7 981 316	CHF	8 153 360	26. Februar 2010	CHF	94 836
						CHF	403 997
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)</i>							
	EUR	1 152 263	GBP	1 050 000	26. Februar 2010	EUR	-29 314
	EUR	2 068 182	JPY	273 000 000	26. Februar 2010	EUR	23 405
	EUR	9 796 375	USD	14 000 000	26. Februar 2010	EUR	37 670
	USD	2 100 000	CHF	2 147 040	26. Februar 2010	EUR	15 628
	USD	6 728 000	EUR	4 558 861	26. Februar 2010	EUR	130 894
						EUR	178 283

Erläuterungen zum Jahresbericht

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

	Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)</i>							
	EUR	15 125	JPY	2 000 000	21. Januar 2010	GBP	134
	EUR	42 487	USD	60 000	21. Januar 2010	GBP	593
	GBP	38 000	USD	62 901	21. Januar 2010	GBP	-957
	USD	116 950	GBP	71 517	21. Januar 2010	GBP	915
	USD	20 000	EUR	13 539	26. Februar 2010	GBP	357
						GBP	1 042
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</i>							
	USD	180 119	JPY	16 000 000	21. Januar 2010	USD	8 245
	CHF	115 955	GBP	70 000	26. Februar 2010	USD	-804
	CHF	150 000	USD	147 804	26. Februar 2010	USD	-2 657
	EUR	249 771	USD	360 000	26. Februar 2010	USD	-1 674
	USD	250 000	CHF	259 980	26. Februar 2010	USD	-1 568
	USD	1 100 000	EUR	739 468	26. Februar 2010	USD	39 151
						USD	40 693
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)</i>							
	CHF	7 535 324	EUR	4 980 000	24. Februar 2010	CHF	151 993
	EUR	5 200 000	CHF	7 874 360	24. Februar 2010	CHF	-164 793
	CHF	5 618 530	USD	5 300 000	26. Februar 2010	CHF	141 352
	EUR	384 176	GBP	350 000	26. Februar 2010	CHF	-14 361
	EUR	969 697	JPY	128 000 000	26. Februar 2010	CHF	16 276
	USD	2 200 000	CHF	2 245 280	26. Februar 2010	CHF	28 284
						CHF	158 751
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)</i>							
	EUR	4 393 572	GBP	3 800 000	21. Januar 2010	EUR	117 146
	EUR	1 591 570	GBP	1 450 000	26. Februar 2010	EUR	-40 131
	EUR	1 856 061	JPY	245 000 000	26. Februar 2010	EUR	21 005
	EUR	5 038 136	USD	7 200 000	26. Februar 2010	EUR	19 373
	USD	3 700 000	EUR	2 485 557	26. Februar 2010	EUR	93 529
						EUR	210 922
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)</i>							
	USD	540 358	JPY	48 000 000	21. Januar 2010	USD	24 735
	CHF	215 345	GBP	130 000	26. Februar 2010	USD	-1 493
	CHF	450 000	USD	443 411	26. Februar 2010	USD	-7 971
	EUR	209 922	USD	300 000	26. Februar 2010	USD	1 158
	USD	700 000	CHF	727 944	26. Februar 2010	USD	-4 389
	USD	5 093 692	EUR	3 441 038	26. Februar 2010	USD	157 135
						USD	169 175

Erläuterungen zum Jahresbericht

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

	Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</i>							
	CHF	451 740	EUR	300 000	26. Februar 2010	CHF	6 967
	CHF	2 279 040	USD	2 150 000	26. Februar 2010	CHF	57 165
	EUR	54 870	GBP	50 000	26. Februar 2010	CHF	-2 070
	EUR	303 030	JPY	40 000 000	26. Februar 2010	CHF	5 086
	USD	1 150 000	CHF	1 190 402	26. Februar 2010	CHF	-1 948
						CHF	65 200
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)</i>							
	EUR	548 570	GBP	500 000	26. Februar 2010	EUR	-14 085
	EUR	568 182	JPY	75 000 000	26. Februar 2010	EUR	6 430
	EUR	2 099 223	USD	3 000 000	26. Februar 2010	EUR	8 072
	USD	600 000	CHF	613 440	26. Februar 2010	EUR	4 465
	USD	2 400 000	EUR	1 651 715	26. Februar 2010	EUR	21 206
						EUR	26 088

Futures

		Anzahl Kontrakte	Verpflichtung	Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation – ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	30	891 600	19. März 2010	CHF	44 050
DOW JONES STOXX 50 /PRICE EUR	Käufe	178	4 563 920	19. März 2010	CHF	221 764
S&P 500 EMINI INDEX	Käufe	110	6 109 125	19. März 2010	CHF	77 040
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	Verkäufe	-50	-3 245 000	19. März 2010	CHF	-54 000
					CHF	288 854
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	100	2 972 000	19. März 2010	CHF	88 917
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	158	2 197 780	17. März 2010	CHF	71 866
S&P 500 INDICES	Verkäufe	-16	-4 442 800	18. März 2010	CHF	-8 477
					CHF	152 306
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	150	4 458 000	19. März 2010	EUR	80 030
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	201	2 795 910	17. März 2010	EUR	61 641
					EUR	141 671
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	1	29 720	19. März 2010	GBP	853
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	2	27 820	17. März 2010	GBP	545
					GBP	1 398
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	5	148 600	19. März 2010	USD	6 887
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	10	139 100	17. März 2010	USD	4 400
S&P 500 INDICES	Käufe	1	277 675	18. März 2010	USD	-1 850
					USD	9 437

Erläuterungen zum Jahresbericht

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Futures (Fortsetzung)

		<i>Anzahl Kontrakte</i>	<i>Verpflichtung</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Währung</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/Verlust</i>
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	55	1 634 600	19. März 2010	CHF	78 312
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	133	1 850 030	17. März 2010	CHF	60 495
S&P 500 INDICES	Verkäufe	-7	-1 943 725	18. März 2010	CHF	-3 709
					CHF	135 098
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	106	3 150 320	19. März 2010	EUR	101 760
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	260	3 616 600	17. März 2010	EUR	79 735
					EUR	181 495
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	25	743 000	19. März 2010	USD	34 434
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	49	681 590	17. März 2010	USD	21 560
					USD	55 994
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	10	297 200	19. März 2010	CHF	14 238
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	13	180 830	17. März 2010	CHF	5 913
S&P 500 INDICES	Verkäufe	-3	-833 025	18. März 2010	CHF	-1 589
					CHF	18 562
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)</i>						
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	30	417 300	17. März 2010	EUR	9 200
					EUR	9 200
<i>Julius Baer Multicooperation – VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN</i>						
DOW JONES STOXX 50 /PRICE EUR	Käufe	148	3 794 720	19. März 2010	CHF	186 583
S&P 500 EMINI INDEX	Käufe	85	4 720 688	19. März 2010	CHF	59 531
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	Käufe	35	2 271 500	19. März 2010	CHF	37 450
					CHF	283 564

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Swaps

Art *	Counterparty - Underlying	Käufe / Verkäufe	Nennbetrag in der Währung des Fonds	Fälligkeit	Zinssatz/ Kurs Kauf	Zinssatz/ Kurs Verkauf	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation – COMMODITY FUND (CHF)</i>								
TRS	ABN AMRO - RIEHGL Index	Käufe	CHF 78 502 339	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHGL Index	CHF 0	938 306
TRS	ABN AMRO - RIEHE Index	Käufe	CHF 13 584 912	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHE Index	CHF 0	734 414
TRS	ABN AMRO - RIEHM	Käufe	CHF 11 564 168	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHM	CHF 0	464 337
TRS	ABN AMRO - RIEHGR Index	Käufe	CHF 10 768 039	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHGR Index	CHF 0	141 686
TRS	ABN AMRO - RIEHSO	Käufe	CHF 3 466 800	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHSO	CHF 0	-68 496
TRS	ABN AMRO - RIEHDP Index	Käufe	CHF 5 031 538	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHDP Index	CHF 0	257 567
TRS	ABN AMRO - RIEHCR Index	Käufe	CHF 8 283 543	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHCR Index	CHF 0	465 099
TRS	ABN AMRO - RIEHAEL Index	Käufe	CHF 8 769 599	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHAEL Index	CHF 0	76 538
TRS	ABN AMRO - RIEHFB	Käufe	CHF 3 603 254	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHFB	CHF 0	93 412
							CHF 0	3 102 863
<i>Julius Baer Multicooperation – COMMODITY FUND (EUR)</i>								
TRS	ABN AMRO - RIEHGL Index	Käufe	EUR 123 146 372	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHGL Index	EUR 0	992 411
TRS	ABN AMRO - RIEHE Index	Käufe	EUR 21 310 608	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHE Index	EUR 0	776 763
TRS	ABN AMRO - RIEHM	Käufe	EUR 18 140 673	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHM	EUR 0	491 112
TRS	ABN AMRO - RIEHGR Index	Käufe	EUR 16 891 789	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHGR Index	EUR 0	149 856
TRS	ABN AMRO - RIEHSO	Käufe	EUR 5 438 358	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHSO	EUR 0	-72 446
TRS	ABN AMRO - RIEHDP Index	Käufe	EUR 7 892 958	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHDP Index	EUR 0	272 419
TRS	ABN AMRO - RIEHCR Index	Käufe	EUR 12 994 367	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHCR Index	EUR 0	491 918
TRS	ABN AMRO - RIEHAEL Index	Käufe	EUR 13 756 843	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHAEL Index	EUR 0	80 952
TRS	ABN AMRO - RIEHFB	Käufe	EUR 5 652 413	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHFB	EUR 0	98 798
							EUR 0	3 281 783
<i>Julius Baer Multicooperation – COMMODITY FUND (USD)</i>								
TRS	ABN AMRO - RIEHGL Index	Käufe	USD 32 836 679	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHGL Index	USD 0	379 669
TRS	ABN AMRO - RIEHE Index	Käufe	USD 5 682 422	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHE Index	USD 0	297 168
TRS	ABN AMRO - RIEHM	Käufe	USD 4 837 166	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHM	USD 0	187 886
TRS	ABN AMRO - RIEHGR Index	Käufe	USD 4 504 154	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHGR Index	USD 0	57 331
TRS	ABN AMRO - RIEHSO	Käufe	USD 1 450 125	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHSO	USD 0	-27 716
TRS	ABN AMRO - RIEHDP Index	Käufe	USD 2 104 638	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHDP Index	USD 0	104 220
TRS	ABN AMRO - RIEHCR Index	Käufe	USD 3 464 916	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHCR Index	USD 0	188 194
TRS	ABN AMRO - RIEHAEL Index	Käufe	USD 3 668 228	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHAEL Index	USD 0	30 970
TRS	ABN AMRO - RIEHFB	Käufe	USD 1 507 202	10. Juli 2010	LIB3M USD	RIEHFB	USD 0	37 798
							USD 0	1 255 520

* TRS = Total Return Swap

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Betreffende sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Performance Fee	Lizenz-gebühr	Service Load und sonstige Aufwendungen	Gesamt
Julius Baer Multicooperation -					
ABSOLUTE RETURN STRATEGY FUND	EUR	-	1 543	8 843	10 386
ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	CHF	-	814	21 260	22 074
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	CHF	-	2 960	33 864	36 824
COMMODITY FUND (CHF)	CHF	-	21 110	416 401	437 511
COMMODITY FUND (EUR)	EUR	-	17 929	393 104	411 033
COMMODITY FUND (USD)	USD	-	7 450	163 915	171 365
JULIUS BAER GLOBAL SELECTION FUND	EUR	79 505	1 647	24 783	105 935
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	-	20 527	204 522	225 049
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)	EUR	-	16 709	166 071	182 780
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)	GBP	-	170	1 906	2 076
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	-	1 586	18 234	19 820
JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)	CHF	-	17 079	183 406	200 485
JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)	EUR	-	21 842	222 687	244 529
JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)	USD	-	6 044	69 893	75 937
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	-	2 543	25 179	27 722
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)	EUR	-	3 586	36 878	40 464
SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN	EUR	-	504	17 524	18 028
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	-	3 943	35 424	39 367

Ergänzende Angaben für Aktionäre aus der Schweiz

Portfolio Turnover Rate (in %)

Julius Baer Multicooperation -	
ABSOLUTE RETURN STRATEGY FUND	45.06%
ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	16.79%
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	10.80%
COMMODITY FUND (CHF)	413.64%
COMMODITY FUND (EUR)	371.88%
COMMODITY FUND (USD)	386.55%
JULIUS BAER GLOBAL SELECTION FUND	201.86%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	77.52%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)	66.41%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)	70.91%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	56.31%
JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)	82.12%
JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)	62.07%
JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)	63.55%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	91.84%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)	91.80%
SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN	126.41%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	11.76%

Die PTR wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet.

Ergänzende Angaben für Aktionäre aus der Schweiz

Customized Benchmark

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen *

Julius Baer Multicooperation –

<i>ADAGIO (LUX) FESTVERZINSLICH</i>	
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%

<i>ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM</i>	
MSCI Switzerland ND	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%

<i>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</i>	
Citigroup Switzerland Gov. Bond Index (3-5 Years)	31.00%
MSCI Switzerland ND	15.00%
HFRX Global Hedge Fund Hedged CHF Index	10.00%
MSCI Europe ex Switzerland ND	9.00%
MSCI North America ND	9.00%
Citigroup German Gov. Bond Index (3-5 Years)	6.00%
Citigroup CHF Eurodeposit 1 Month	5.00%
MSCI Japan ND	5.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND	4.00%
MSCI Emerging Markets ND	3.00%
Citigroup US Gov. Bond Index (3-5 Years)	3.00%

<i>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)</i>	
Citigroup German Gov. Bond Index (3-5 Years)	36.00%
MSCI Europe ND	20.00%
MSCI North America ND	13.00%
HFRX Global Hedge Fund Hedged EUR Index	10.00%
MSCI Japan ND	5.00%
Citigroup EUR Eurodeposit 1 Month	5.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND	4.00%
Citigroup US Gov. Bond Index (3-5 Years)	4.00%
MSCI Emerging Markets ND	3.00%

*ND – net dividend reinvested

<i>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)</i>	
Citigroup UK Gov. Bond Index (3-5 Years)	32.00%
MSCI UK ND	15.00%
MSCI Europe ex UK ND	11.00%
HFRX Global Hedge Fund Hedged GBP Index	10.00%
MSCI North America ND	7.00%
Citigroup GBP Eurodeposit 1 Month	5.00%
MSCI Japan ND	5.00%
Citigroup US Gov. Bond Index (3-5 Years)	4.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND	4.00%
Citigroup German Gov. Bond Index (3-5 Years)	4.00%
MSCI Emerging Markets ND	3.00%

<i>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</i>	
Citigroup US Gov. Bond Index (3-5 Years)	35.00%
MSCI North America ND	22.00%
HFRX Global Hedge Fund Index	10.00%
MSCI Europe ND	10.00%
MSCI Japan net dividend reinvested	6.00%
Citigroup Germany Gov. Bond Index (3-5 Years)	5.00%
Citigroup USD Eurodeposit 1 Month	5.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND	4.00%
MSCI Emerging Markets ND	3.00%

<i>JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)</i>	
Citigroup Switzerland Gov. Bond Index (3-5 Years)	41.00%
HFRX Global Hedge Fund Hedged CHF Index	15.00%
Citigroup Germany Gov. Bond Index (3-5 Years)	10.00%
MSCI Switzerland ND	8.00%
Citigroup CHF Eurodeposit 1 Month	5.00%
MSCI Europe ex Switzerland ND	5.00%
MSCI North America ND	5.00%
Citigroup US Gov. Bond Index (3-5 Years)	4.00%
MSCI Japan ND	3.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND	2.00%
MSCI Emerging Markets ND	2.00%

<i>JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)</i>	
Citigroup Germany Gov. Bond Index (3-5 Years)	48.00%
HFRX Global Hedge Fund Hedged EUR Index	15.00%
MSCI Europe ND	11.00%
Citigroup US Gov. Bond Index (3-5 Years)	7.00%
MSCI North America ND	7.00%
Citigroup EUR Eurodeposit 1 Month	5.00%
MSCI Japan ND	3.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND	2.00%
MSCI Emerging Markets ND	2.00%

Ergänzende Angaben für Aktionäre aus der Schweiz

JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)

Citigroup US Gov. Bond Index (3-5 Years)	47.00%
HFRX Global Hedge Fund Index	15.00%
MSCI North America ND	12.00%
Citigroup Germany Gov. Bond Index (3-5 Years)	8.00%
MSCI Europe ND	6.00%
Citigroup USD Eurodeposit 1 Month	5.00%
MSCI Japan ND	3.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND	2.00%
MSCI Emerging Markets ND	2.00%

JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)

MSCI Europe ND	29.00%
MSCI North America ND	19.00%
HFRX Global Hedge Fund Hedged EUR Index	15.00%
Citigroup Germany Gov. Bond Index (3-5 Years)	13.00%
MSCI Japan ND	7.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND	6.00%
Citigroup EUR Eurodeposit 1 Month	5.00%
MSCI Emerging Markets ND	4.00%
Citigroup US Gov. Bond Index (3-5 Years)	2.00%

JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

MSCI Switzerland ND	22.00%
HFRX Global Hedge Fund Hedged CHF Index	15.00%
MSCI Europe ex Switzerland ND	13.00%
MSCI North America ND	13.00%
Citigroup Switzerland Gov. Bond Index (3-5 Years)	11.00%
MSCI Japan ND	7.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND	6.00%
Citigroup CHF Eurodeposit 1 Month	5.00%
MSCI Emerging Markets ND	4.00%
Citigroup US Gov. Bond Index (3-5 Years)	2.00%
Citigroup Germany Gov. Bond Index (3-5 Years)	2.00%

VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

Swiss Bond Index (SBI) Foreign Rating AAA-BBB	50.00%
MSCI Switzerland ND	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%

Julius Baer Multicooperation

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2009

CHF

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 1 700 167 767)	1 698 542 035
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	1 441 313
- Devisentermingeschäfte	-5 583 339
- Swaps	9 268 209
Bankguthaben	100 563 332
Forderungen gegenüber Brokern	427 072
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	4 959 213
Dividenden- und Zinsforderungen	20 899 860
Sonstige Forderungen	1 234 645
	1 831 752 340
Total Aktiva	
	1 831 752 340
Passiva	
Bankschulden	1 494 998
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	2 364 539
Geschuldete Verwaltungsgebühren	2 328 936
Performance-Gebühren	117 920
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	210 404
Sonstige Verbindlichkeiten	2 228 946
	8 745 743
Total Passiva	
	8 745 743
Nettovermögen	
	1 823 006 597

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

CHF

Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	23 181 629
Bankzinsen	41 372
Erträge aus Wertpapierleihe	78 601
Sonstige Erträge	2 934
Ertragsausgleich	89 754
	23 394 290
Total Ertrag	
	23 394 290
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	10 964 318
Depotbankgebühren und -aufwendungen	215 718
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	417 135
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	12 441
Sonstige Aufwendungen	2 771 319
Ertragsausgleich	336 650
	14 717 581
Total Aufwand	
	14 717 581
Nettogewinn/Nettoverlust	
	8 676 709
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-24 202 711
- Swaps	26 400 070
- Optionen	1 670 494
- Devisentermingeschäften	19 414 502
- Futures	4 649 495
- Fremdwährungen	-910 782
	35 697 777
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	
	35 697 777
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	121 989 853
- Swaps	16 250 681
- Optionen	494 660
- Devisentermingeschäften	-7 400 237
- Futures	1 050 530
	168 083 264
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	
	168 083 264

KONSOLIDIERTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 CHF	31. Dezember 2009 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	2 226 231 993	1 695 517 106
Devisenbewertungsdifferenz	-44 264 868	-25 351 303
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	0	35 034
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-363 860 506	168 083 264
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-118 595 072	-12 211 402
Dividendenausschüttung	-3 994 441	-3 066 102
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	1 695 517 106	1 823 006 597

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEISENKRURSE

per 31. Dezember 2009 in CHF
 1 EUR = 1.483173 CHF
 1 GBP = 1.669351 CHF
 1 USD = 1.03375 CHF

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - ABSOLUTE RETURN STRATEGY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2009

EUR

Kein Bestand zum 31. Dezember 2009

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Dezember 2009 (Schließung des Fonds)

EUR

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	94 029
Bankzinsen	525

Total Ertrag

94 554

Aufwand

Verwaltungsgebühren	24 948
Depotbankgebühren und –aufwendungen	7 094
„Taxe d’abonnement“ und andere Steuern	584
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	202
Sonstige Aufwendungen*	10 386
Ertragsausgleich	48 948

Total Aufwand

92 162

Nettogewinn/Nettoverlust

2 392

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	208 131
- Optionen	-273
- Devisentermingeschäften	39 158
- Futures	27 318
- Fremdwährungen	-40 193

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

236 533

Nettoveränderungen der nicht realisierten

Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-52 938
- Optionen	15 287
- Devisentermingeschäften	-7 878
- Futures	805

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

191 809

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2009
EUR

31. Dezember 2009
EUR

Nettovermögen am Geschäftsperiode	8 159 747	8 372 275
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-328 203	191 809
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	556 697	-8 560 851
Dividendenausschüttung	-15 966	-3 233
Nettovermögen am Geschäftsperiode	<u>8 372 275</u>	<u>-</u>

* Siehe Seite 13.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - ABSOLUTE RETURN STRATEGY FUND

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008 EUR	30. Juni 2009 EUR	31. Dezember 2009 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	16 990.00	4 639.69	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 074.31	23 530.35	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ca-EUR)	10.00	19.03	-
Kumulierende Aktien (Aktien Cb-EUR)	67 710.00	64 104.46	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	90.88	1 619.01	-
Nettovermögen	8 159 747	8 372 275	-
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	93.71	84.02	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	94.49	88.43	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ca-EUR)	94.37	84.64	-
Kumulierende Aktien (Aktien Cb-EUR)	95.36	89.84	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	93.51	86.81	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	0.80	3.80	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	1.00	4.40	-

Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2009	CHF
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 57 233 236)	55 776 388
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Devisentermingeschäfte	154
Bankguthaben	1 473 114
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	4 988
Dividenden- und Zinsforderungen	880 388
Total Aktiva	58 135 032
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	215 343
Geschuldete Verwaltungsgebühren	42 300
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	7 301
Sonstige Verbindlichkeiten	6 697
Total Passiva	271 641
Nettovermögen	57 863 391

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	CHF
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	964 684
Bankzinsen	77
Total Ertrag	964 761
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	255 482
Depotbankgebühren und –aufwendungen	4 307
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	14 866
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	363
Sonstige Aufwendungen*	22 074
Ertragsausgleich	21 084
Total Aufwand	318 176
Nettogewinn/Nettoverlust	646 585
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-239 508
- Devisentermingeschäften	-674
- Fremdwährungen	-23 355
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	383 048
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	2 437 530
- Devisentermingeschäften	154
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	2 820 732

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 CHF	31. Dezember 2009 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	67 005 495	58 796 834
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	683 847	2 820 732
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-8 423 038	-3 366 211
Dividendenausschüttung	-469 470	-387 964
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	58 796 834	57 863 391

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.02% und für die Aktienkategorie B 1.02% (Die TER resp. die PTR wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet).

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008 CHF	30. Juni 2009 CHF	31. Dezember 2009 CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	162 972.00	149 741.00	147 059.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	458 321.03	392 924.50	367 144.81
Nettovermögen	67 005 495	58 796 834	57 863 391
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	87.12	85.40	86.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	115.22	117.09	122.77
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	3.10	3.00	2.60

Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL		55 776 388	96.39%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		54 805 293	94.72%
Obligationen		54 805 293	94.72%
CHF		42 134 341	72.82%
1 000	3.375% ABN 06	15.08.31 750 000	1.30%
500	1.750% ANZ 05	04.10.10 504 188	0.87%
250	2.375% BEI 05	10.07.20 249 025	0.43%
1 250	3.250% BK AMERICA 06	14.06.16 1 242 156	2.15%
500	3.000% BMW AU FIN 07	25.06.12 510 838	0.88%
500	3.000% BMW US CAP 08	04.03.11 509 663	0.88%
1 000	2.250% BNG 05	17.03.14 1 032 061	1.78%
750	2.500% BNG 05	21.07.25 714 875	1.24%
500	3.000% BRADF&BINGLE 06	01.06.16 478 250	0.83%
1 000	2.500% CCCIT 04	19.10.11 992 000	1.71%
1 500	1.750% CITIGP 05	23.09.10 1 503 223	2.59%
1 500	3.000% CITIGP 04	17.12.14 1 464 411	2.53%
500	5.000% CORP ANDINA 08	13.08.13 511 250	0.88%
250	2.875% CZECH REP 09	23.11.16 251 886	0.44%
500	2.125% DEKABANK 05	08.03.13 512 440	0.89%
250	3.750% DEUT TEL 09	22.04.14 262 625	0.45%
500	2.500% EHB 05	29.08.25 438 663	0.76%
1 500	2.750% EHB 05	07.02.20 1 432 500	2.48%
500	3.125% ENBW INTL 08	25.02.13 520 363	0.90%
500	3.500% FRANCE TEL 07	04.12.14 528 723	0.91%
1 500	3.250% GECC 07	15.11.10 1 529 788	2.63%
750	3.250% HARTFORD LIFE 07	11.07.12 734 250	1.27%
500	3.000% HOLCIM OVS 07	20.02.13 512 225	0.89%
1 000	3.500% HSBC FIN 07	19.07.13 1 033 465	1.79%
1 000	2.500% JPM CHASE 05	16.03.15 995 000	1.72%
1 000	2.625% JPM CHASE 06	07.12.11 1 018 575	1.76%
750	3.000% KDB 06	23.06.11 757 875	1.31%
1 000	1.750% KOMMKR AUST 05	28.09.12 998 177	1.73%
1 350	2.375% KOMMKR AUST 05	15.03.17 1 257 019	2.17%
500	2.500% KOMMKR AUST 06	14.02.22 404 750	0.70%
1 000	2.625% KYUSHU POW 06	06.12.13 1 039 580	1.80%
500	2.875% LBK BW 04	30.12.15 520 752	0.90%
1 000	2.000% LDW RENTENBK 05	30.06.15 1 015 790	1.76%
250	3.250% MCDONALDS 07	12.12.12 262 741	0.45%
500	3.000% MEXICO 05	14.06.12 500 315	0.86%
1 000	2.000% MOR ST CAP 05	17.11.11 1 002 345	1.73%
1 000	3.125% MOR ST CAP 06	21.11.18 925 220	1.60%
500	2.625% NAB 07	02.04.13 518 988	0.90%
500	2.625% NWB 07	07.02.22 495 750	0.86%
1 000	2.250% PFDBRST L-HY 05	18.02.13 1 027 150	1.78%
1 000	2.875% POLAND 07	15.05.12 1 022 500	1.77%
1 000	2.250% QUEBEC 05	05.10.15 1 018 200	1.76%
1 000	2.500% RABOBK 09	19.02.13 1 037 350	1.79%
1 000	2.625% RBC 07	08.02.13 1 038 800	1.80%
800	2.375% RBS 05	02.11.15 625 200	1.08%
500	3.583% RHSB CAP 07	29.03.10 498 350	0.86%
500	2.375% SAGESS 08	22.03.12 515 000	0.89%
500	4.375% TCNZ FIN 08	06.08.12 533 750	0.92%
1 000	2.500% TOTAL CAP 06	18.12.13 1 037 905	1.79%
800	4.000% TOYOTA 09	03.02.12 841 200	1.45%
500	2.375% UBS JE 05	30.06.15 472 163	0.82%
500	2.500% UBS JE 09	10.12.10 507 855	0.88%
1 000	2.625% UNICREDITO 06	17.10.11 1 014 750	1.75%
500	2.250% VORARLB.LHYPBK 04 EMTN	09.11.10 504 923	0.87%
500	2.125% WESTPAC BK 09	21.11.14 507 500	0.88%
DKK		135 908	0.23%
650	4.000% DENMARK 03	15.11.15 135 908	0.23%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
EUR		8 491 299	14.68%
250	7.375% AB INBEV 09	30.01.13 417 177	0.72%
200	4.250% AIR PR&CHEM. 04 REGS	10.04.12 306 794	0.53%
400	7.500% BARCLAYS 00-PERP	Perp. 573 669	0.99%
500	4.625% BEI 04	15.04.20 793 839	1.37%
400	5.375% DANSKE BK (TV)08	18.08.14 600 897	1.04%
400	5.330% DEUT CAP TR 03-PERP	Perp. 437 932	0.76%
250	4.000% FRANCE 04 OAT	25.04.55 355 105	0.61%
150	4.000% GERMANY 05	04.01.37 216 894	0.37%
500	5.625% GERMANY 98	04.01.28 881 591	1.52%
150	5.900% GREECE 02	22.10.22 222 260	0.38%
150	9.000% HOLCIM FIN 09	26.03.14 269 160	0.47%
250	6.375% LLOYDS 09	17.06.16 402 161	0.70%
100	5.500% NOKIA OYJ 09	04.02.14 160 861	0.28%
250	4.500% RDSALN 09	09.02.16 391 719	0.68%
250	5.625% ROCHE HLDG 09	04.03.16 413 607	0.71%
200	4.500% SANOFI AVENTIS 09	18.05.16 313 278	0.54%
100	6.750% SCHNEIDER EL 09	16.07.13 166 214	0.29%
200	6.000% SWISS RE TR 09	18.05.12 316 930	0.55%
200	4.250% VATTENF TSY 09	19.05.14 310 218	0.54%
250	7.750% VIVENDI 09	23.01.14 428 237	0.74%
350	4.125% WELLS FARGO 06	03.11.16 512 756	0.89%
GBP		1 019 607	1.76%
125	5.375% BEI 98	07.06.21 223 557	0.39%
125	5.250% CITIGROUP 06	14.06.11 214 307	0.37%
165	4.250% UK 03	07.03.36 266 621	0.46%
150	8.000% UK TSY 95 STOCK	07.12.15 315 122	0.54%
SEK		85 171	0.15%
500	6.750% SWEDEN 97	05.05.14 85 171	0.15%
USD		2 938 967	5.08%
250	5.500% CSFB 03	15.08.13 280 909	0.49%
250	4.750% CWTB BK AUSTR. 06	27.01.11 267 167	0.46%
175	5.125% EUROFIMA BASEL 02	02.08.12 195 191	0.34%
100	5.000% GEN.ELECT.CAP. 06 TR725	08.01.16 106 024	0.18%
450	7.625% IBRD 93	19.01.23 596 572	1.03%
150	4.450% KELLOGG CO 09	30.05.16 159 781	0.28%
150	4.450% PFIZER 09	15.03.12 164 047	0.28%
250	4.500% PROV.OF ONTARIO 05	03.02.15 273 790	0.47%
300	4.750% RBC 05	28.10.10 320 350	0.55%
250	6.375% USA 97 BONDS	15.08.27 315 859	0.55%
100	6.875% USA 95 BONDS	15.08.25 131 254	0.23%
100	7.250% USA 86 TBO	15.05.16 128 023	0.22%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE		760 739	1.31%
Obligationen		760 739	1.31%
CHF		492 000	0.85%
500	3.000% ALPHA CRED 07	14.06.10 492 000	0.85%
USD		268 739	0.46%
250	4.875% SVSK HDBK 09	10.06.14 268 739	0.46%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
	NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE	210 356	0.36%
	Obligationen	210 356	0.36%
	USD	210 356	0.36%
200	5.150% XTRA FIN. 07	01.04.17 210 356	0.36%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2009	CHF
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 159 641 865)	155 855 119
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	288 854
Bankguthaben	13 830 840
Forderungen gegenüber Brokern	270 913
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	54 369
Dividenden- und Zinsforderungen	824 478
Sonstige Forderungen	1 019
	<hr/>
Total Aktiva	171 125 592
Passiva	
Bankschulden	342 570
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	129 112
Geschuldete Verwaltungsgebühren	180 821
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	21 558
Sonstige Verbindlichkeiten	67 605
	<hr/>
Total Passiva	741 666
	<hr/>
Nettovermögen	170 383 926

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	CHF
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	1 450 294
Bankzinsen	894
Erträge aus Wertpapierleihe	8 856
	<hr/>
Total Ertrag	1 460 044
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	1 059 037
Depotbankgebühren und –aufwendungen	12 217
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	42 959
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	627
Sonstige Aufwendungen*	36 824
Ertragsausgleich	8 120
	<hr/>
Total Aufwand	1 159 784
	<hr/>
Nettogewinn/Nettoverlust	300 260
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-409 222
- Devisentermingeschäften	27
- Futures	2 201 355
- Fremdwährungen	-450 953
	<hr/>
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	1 641 467
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	15 706 357
- Futures	240 966
	<hr/>
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	17 588 790

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 CHF	31. Dezember 2009 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	189 289 702	159 268 569
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-21 200 864	17 588 790
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-8 278 682	-6 010 048
Dividendenausschüttung	-541 587	-463 385
	<hr/>	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	159 268 569	170 383 926

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.38% und für die Aktienkategorie B 1.38% (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet).

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008 CHF	30. Juni 2009 CHF	31. Dezember 2009 CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	344 147.00	332 399.00	330 439.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	1 618 956.62	1 534 394.35	1 472 788.21
Nettovermögen	189 289 702	159 268 569	170 383 926
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	83.70	72.73	79.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	99.13	88.04	97.87
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	1.75	1.60	1.40

Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL		155 855 119	91.47%	1 500	COLGATE-PALMOLIVE CO.	127 384	0.07%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		155 855 119	91.47%	5 550	COMCAST CORP /A-SPECIAL	91 854	0.05%
Aktien		83 703 799	49.11%	2 900	CONOCOPHILLIPS	153 101	0.09%
Schweiz		50 260 871	29.51%	3 500	CORNING INC.	69 866	0.04%
136 000	ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR*	2 711 840	1.59%	1 400	COSTCO WHOLESALE CORP	85 634	0.05%
6 250	ACTELION LTD. ALLSCHWIL	345 000	0.20%	4 000	CVS CAREMARK CORP	133 188	0.08%
7 500	ADECCO /ACT.NOM.	427 875	0.25%	5 000	DELL INC	74 223	0.04%
4 800	ARYZTA AG /NAM.	185 040	0.11%	2 100	DEVON ENERGY CORP.(NEW)	159 559	0.09%
3 000	BALOISE HOLDING/NAMEN	258 150	0.15%	2 000	DISCOVER FIN SVC	30 413	0.02%
900	BKW FMB ENERGIE N	72 450	0.04%	5 600	DOW CHEMICAL CO.	159 950	0.09%
33 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1 146 090	0.67%	5 000	DU PONT DE NEM.& CO/E.I.	174 032	0.10%
70 000	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	3 584 000	2.11%	6 900	EMC CORP	124 611	0.07%
13 500	GAM HOLDING AG/NAMEN-AKT	169 965	0.10%	4 500	EMERSON ELECTRIC CO.	198 170	0.12%
2 500	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE	458 750	0.27%	7 500	EXXON MOBIL CORP	528 686	0.31%
479	GIVAUDAN SA /REG.	395 894	0.23%	2 500	FREEPORT MCMORAN COPPER & GOLD	207 499	0.12%
16 130	HOLCIM LTD /NAM.	1 298 465	0.76%	22 000	GENERAL ELECTRIC CO	344 094	0.20%
13 500	JULIUS BAER GRP	491 130	0.29%	2 000	GILEAD SCIENCES INC.	89 481	0.05%
3 500	KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	351 750	0.21%	1 100	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	191 992	0.11%
120	LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ.	266 400	0.16%	400	GOOGLE INC A	256 362	0.15%
11 870	LOGITECH INTERNATIONAL SA*OPR*	212 829	0.12%	4 000	HALLIBURTON CO	124 422	0.07%
2 320	LONZA GROUP AG /NOM.	169 360	0.10%	2 000	HESS CORP	125 084	0.07%
222 000	NESTLE / ACT NOM	11 144 395	6.55%	4 500	HEWLETT-PACKARD CO.	239 618	0.14%
8 000	NOBEL BIOCARE HOLDING LTD /NAM	278 240	0.16%	3 500	HOME DEPOT INC.	104 672	0.06%
132 500	NOVARTIS AG BASEL/NAM. *OPR*	7 486 245	4.40%	3 000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	121 569	0.07%
1 200	PARGESA HOLDING SA	108 720	0.06%	2 500	IBM CORP	338 295	0.20%
43 500	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	7 647 295	4.50%	12 000	INTEL CORP.	253 062	0.15%
4 250	SCHINDLER HOLDING SA /PARTIC.	338 513	0.20%	3 200	JOHNSON & JOHNSON	213 068	0.13%
290	SGS SA /NOM. *OPR*	391 790	0.23%	7 800	JPMORGAN CHASE & CO	335 996	0.20%
2 900	SONOVA HOLDING AG /NOM.	363 950	0.21%	4 000	KRAFT FOODS INC -A-	112 389	0.07%
525	STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	153 563	0.09%	2 000	LILLY (ELI) & CO	73 830	0.04%
2 000	SWISS LIFE HOLDING /NAM.	264 000	0.15%	1 500	LOCKHEED MARTIN CORP	116 840	0.07%
21 000	SWISS REINSURANCE COMPANY	1 048 110	0.62%	6 500	LOWE S COMPANIES INC.	157 166	0.09%
1 450	SWISSCOM /NAM.	573 620	0.34%	3 000	MARATHON OIL CORP.	96 821	0.06%
6 000	SYNGENTA AG /NAM.	1 744 200	1.02%	2 400	MCDONALD S CORP.	154 914	0.09%
2 500	THE SWATCH GROUP AG	654 750	0.38%	4 900	MEDTRONIC INC.	222 775	0.13%
1 500	TRANSOCEAN LTD	128 392	0.08%	6 806	MERCK	257 085	0.15%
206 000	UBS AG /NAMENSAKTIE	3 306 300	1.94%	2 500	METLIFE INC	91 358	0.05%
9 200	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	2 083 800	1.22%	13 000	MICROSOFT CORP	409 747	0.24%
				1 000	MONSANTO CO	84 509	0.05%
				3 000	MORGAN STANLEY	91 797	0.05%
				2 300	NATIONAL OILWELL VARCO INC	104 829	0.06%
				5 300	NEWS CORP -A-	75 006	0.04%
				2 000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	168 191	0.10%
				10 000	ORACLE CORP	253 682	0.15%
				3 000	PEPSICO INC	188 556	0.11%
				12 373	PFIZER INC.	232 661	0.14%
				4 000	PHILIP MORRIS INT.	199 266	0.12%
				5 000	PROCTER & GAMBLE CO.	313 381	0.18%
				2 100	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	108 023	0.06%
				3 800	QUALCOMM INC.	181 721	0.11%
				2 616	SIMON PROPERTY/PAIRED SHS	215 802	0.13%
				4 000	SYNTHES-STRATEC INC	541 200	0.32%
				4 300	TARGET CORP	215 011	0.13%
				5 000	TEXAS INSTRUMENTS INC	134 698	0.08%
				2 666	TIME WARNER	80 309	0.05%
				669	TIME WARNER CABLE	28 624	0.02%
				2 300	UNITED TECHNOLOGIES CORP	165 031	0.10%
				4 100	UNITEDHEALTH GROUP INC	129 186	0.08%
				3 200	US BANCORP	74 463	0.04%
				2 700	UTD PARCEL SERVICE INC B	160 127	0.09%
				6 000	VERIZON COMMUNICATIONS I.	205 489	0.12%
				1 000	VISA INC -A	90 412	0.05%
				2 000	WALGREEN CO.	75 919	0.04%
				3 200	WAL-MART STORES INC	176 813	0.10%
				4 000	WALT DISNEY /DISNEY SER.	133 354	0.08%
				2 000	WELLPOINT INC	120 515	0.07%
				9 000	WELLS FARGO & CO	251 108	0.15%
Vereinigte Staaten		15 193 522	8.88%				
2 900	3M CO	247 834	0.15%				
2 500	ABBOTT LABORATORIES INC	139 530	0.08%				
5 000	ALCOA INC	83 320	0.05%				
4 000	ALTRIA GROUP	81 170	0.05%				
1 800	AMERICAN EXPRESS CO.	75 398	0.04%				
2 700	AMGEN INC.	157 894	0.09%				
242	AOL	5 824	0.00%				
1 000	APACHE CORP.	106 652	0.06%				
1 700	APPLE INC	370 560	0.22%				
11 300	AT & T	327 429	0.19%				
19 000	BANK OF AMERICA CORP	295 797	0.17%				
2 500	BANK OF NY MELLON CORP SHS	72 285	0.04%				
2 000	BAXTER INTL INC.	121 321	0.07%				
400	BECKMAN COULTER INC	27 059	0.02%				
25	BERKSHIRE HATHAWAY INC. B	84 923	0.05%				
2 700	BOEING CO	151 084	0.09%				
5 500	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	143 562	0.08%				
3 100	CATERPILLAR INC.	182 632	0.11%				
1 200	CELGENE CORP.	69 071	0.04%				
3 000	CHEVRON CORPORATION	238 765	0.14%				
10 000	CISCO SYSTEMS INC.	247 480	0.15%				
11 700	CITIGROUP INC	40 034	0.02%				
3 500	COCA-COLA CO.	206 233	0.12%				

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
1 800	XTO ENERGY INC	86 581	0.05%
3 000	YAHOO INC	52 039	0.03%
500	ZIMMER HOLDINGS INC	30 552	0.02%
Vereinigtes Königreich		6 193 613	3.66%
5 006	ANGLO AMERICAN PLC	226 552	0.13%
4 400	ASTRAZENECA PLC	213 780	0.13%
9 000	AVIVA PLC	59 781	0.04%
17 600	BAE SYSTEMS PLC	105 623	0.06%
40 000	BARCLAYS PLC	184 296	0.11%
16 000	BG GROUP PLC	299 682	0.18%
7 000	BHP BILLITON PLC	233 125	0.14%
51 200	BP PLC	512 825	0.30%
6 500	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	218 806	0.13%
3 000	BRITISH LAND	24 039	0.01%
10 800	BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	101 323	0.06%
37 300	BT GROUP PLC	84 060	0.05%
7 000	CADBURY PLC *OPA/E*	93 192	0.05%
35 000	CENTRICA PLC	164 239	0.10%
8 300	DIAGEO PLC	150 195	0.09%
15 500	GLAXOSMITHKLINE PLC	341 420	0.20%
45 000	HSBC HOLDINGS PLC	532 456	0.31%
4 200	IMP TOBACCO	137 421	0.08%
10 000	J.SAINSBURY PLC	54 004	0.03%
31 504	LLOYDS BANKING GROUP PLC	26 659	0.02%
5 000	MAN GROUP PLC	25 750	0.02%
10 000	MARKS AND SPENCER /NEW	67 108	0.04%
16 700	NATIONAL GRID PLC	189 293	0.11%
12 100	PRUDENTIAL PLC	129 275	0.08%
1 800	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	100 842	0.06%
4 575	RIO TINTO PLC /REG.	258 904	0.15%
30 000	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	14 624	0.01%
14 000	ROYAL DUTCH SHELL /-B-	423 364	0.25%
3 400	ROYAL DUTCH SHELL PLC/-A-	106 818	0.06%
4 500	SABMILLER PLC	137 171	0.08%
4 100	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	79 463	0.05%
7 000	STANDARD CHARTERED PLC	184 046	0.11%
23 600	TESCO PLC	168 618	0.10%
140 000	VODAFONE GROUP PLC	335 840	0.20%
12 000	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	55 569	0.03%
8 200	XSTRATA PLC	153 450	0.09%
Frankreich		3 125 357	1.84%
1 200	AIR LIQUIDE	147 777	0.09%
12 100	ALCATEL-LUCENT	42 748	0.03%
1 000	ALSTOM	72 764	0.04%
5 958	AXA	146 160	0.09%
2 500	BNP PARIBAS	207 273	0.12%
2 200	CARREFOUR S.A.	109 506	0.06%
2 500	DANONE	158 811	0.09%
1 000	EDF	61 641	0.04%
5 700	FRANCE TELECOM SA	147 355	0.09%
3 906	GDF SUEZ	175 449	0.10%
1 300	L OREAL	150 394	0.09%
1 200	LAFARGE SA	102 891	0.06%
1 700	LAGARDERE SCA /NOM.	71 633	0.04%
1 000	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	116 251	0.07%
900	RENAULT SA	48 322	0.03%
2 000	SAINT-GOBAIN	112 929	0.07%
3 000	SANOI-AVENTIS	244 991	0.14%
1 000	SCHNEIDER ELECTRIC SA	121 294	0.07%
1 700	STE.GEN.PARIS -A-	123 422	0.07%
5 500	TOTAL SA	367 126	0.22%
300	UNIBAIL-RODAMCO SE	68 389	0.04%
200	VALLOUREC	37 687	0.02%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
2 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	68 597	0.04%
2 000	VINCI	117 082	0.07%
3 400	VIVENDI	104 865	0.06%
Deutschland		2 456 706	1.44%
1 450	ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	187 425	0.11%
3 750	BASF SE	241 720	0.14%
2 700	BAYER	224 096	0.13%
3 300	COMMERZBANK A.G.	28 804	0.02%
3 000	DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	165 656	0.10%
1 500	DEUTSCHE BANK AG /NAM.	109 948	0.06%
4 700	DEUTSCHE POST AG. BONN	94 003	0.06%
8 000	DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	122 095	0.07%
6 300	E.ON - NAMEN AKT.	273 125	0.16%
1 000	LINDE A.G.	124 824	0.07%
400	MAN SE	32 298	0.02%
1 200	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	193 412	0.11%
2 000	RWE AG (NEU). ESSEN A	201 593	0.12%
3 800	SAP AG	185 990	0.11%
2 000	SIEMENS AG /NAM.	190 469	0.11%
1 200	THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF	46 987	0.03%
300	VOLKSWAGEN AG	34 261	0.02%
Kaimaninseln		1 548 195	0.91%
11 000	MSCI02 OPALS PAC.IND 107	1 548 195	0.91%
Spanien		1 270 006	0.74%
27 000	BANCO SANTANDER SA / REG.	462 528	0.27%
12 701	BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.	239 805	0.14%
13 000	IBERDROLA SA	128 606	0.08%
3 300	REPSOL YPF SA. MADRID	91 649	0.05%
12 000	TELEFONICA SA	347 418	0.20%
Italien		958 907	0.56%
4 160	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	116 119	0.07%
23 500	ENEL	141 074	0.08%
6 800	ENI SPA ROMA	179 523	0.11%
25 000	INTESA SANPAOLO SPA	116 800	0.07%
10 000	MEDIASET SPA	85 060	0.05%
35 600	TELECOM ITALIA SPA	57 447	0.03%
46 200	TELECOM ITALIA SPA/RISP.N-CV	52 968	0.03%
43 275	UNICREDIT S.P.A.	150 352	0.09%
4 000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	59 564	0.03%
Niederlande		826 023	0.48%
9 800	AEGON NV	65 989	0.04%
1 700	AKZO NOBEL NV (EUR 2)	116 993	0.07%
5 400	ING GROEP NV/CERT.OF SHS	55 263	0.03%
10 000	KONINKLIJKE KPN NV /EUR 0.24	175 608	0.10%
3 500	ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2	107 352	0.06%
2 152	TNT NV	68 623	0.04%
7 000	UNILEVER CERT.OF SHS	236 195	0.14%
Schweden		437 028	0.25%
9 500	ERICSSON TEL. B	90 640	0.05%
2 000	GETINGE AB B	39 467	0.02%
3 500	HENNES & MAURITZ AB	201 376	0.12%
10 000	NORDEA BANK AB	105 545	0.06%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	
Dänemark				
		317 166	0.19%	
7	A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	51 067	0.03%	
3 000	DANSKE BANK AS	70 561	0.04%	
2 000	NOVO-NORDISK A/S -B-	132 352	0.08%	
1 000	VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	63 186	0.04%	
Finnland				
		248 794	0.14%	
3 200	FORTUM CORPORATION	90 035	0.05%	
12 000	NOKIA OY	158 759	0.09%	
Niederländische Antillen				
		228 775	0.13%	
3 400	SCHLUMBERGER LTD	228 775	0.13%	
Luxemburg				
		152 731	0.09%	
3 200	ARCELORMITTAL SA REG SHS	152 731	0.09%	
Norwegen				
		142 514	0.08%	
5 500	STATOIL ASA	142 514	0.08%	
Griechenland				
		109 933	0.07%	
2 400	BQ NATIONA.GRECE/NOM.-S.CP.	64 429	0.04%	
2 000	OPAP	45 504	0.03%	
Österreich				
		100 174	0.06%	
2 200	OMV AG	100 174	0.06%	
Belgien				
		79 306	0.05%	
11 700	FORTIS SA/NV	45 517	0.03%	
750	KBC GROUPE SA	33 789	0.02%	
Jersey				
		50 873	0.03%	
5 000	WPP PLC	50 873	0.03%	
Südafrika				
		3 305	0.00%	
660	MONDI LTD	3 305	0.00%	
Obligationen				
		59 061 504	34.66%	
CHF				
		42 396 295	24.88%	
1 000	2.375% BEI 05	10.07.20	996 098	0.58%
650	2.750% BERLIN 07	05.03.17	673 725	0.40%
500	2.860% BK OF SCOT 06	13.12.21	409 250	0.24%
1 750	2.750% BNG 03	03.07.15	1 839 635	1.08%
500	2.750% BNG 09	11.05.16	524 500	0.31%
1 000	2.000% BY LBK 03 (RBG)	10.02.10	1 002 975	0.59%
250	2.000% CBA 09	27.11.13	253 750	0.15%
750	3.000% CBA 09	09.11.17	762 750	0.45%
1 750	2.500% CCCIT 04	19.10.11	1 736 000	1.02%
250	2.875% CFF 09	10.09.19	254 811	0.15%
2 870	3.125% CFF 03	10.10.14	3 056 263	1.79%
1 500	3.000% CITIGP 07	21.03.19	1 305 396	0.77%
500	2.500% DEXIA MUN AG 09	02.05.18	501 005	0.29%
3 000	1.875% DSK BK 05	13.09.11	3 023 850	1.77%
2 000	2.375% EKSPORTFIN 03	26.06.13	2 068 100	1.21%
500	2.750% ERSTE EUROPF 05	07.02.20	455 000	0.27%
750	2.750% ERSTE GROUP 07	10.12.15	759 469	0.45%
750	3.000% HOPITAUX PA 08	21.10.16	778 462	0.46%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	
2 200	3.000% HYP TIROL BK 02	20.11.12	2 294 882	1.35%
200	3.250% IBM 08	27.05.11	206 704	0.12%
1 750	2.750% ITALY 04 EMTN	01.07.11	1 788 819	1.05%
1 500	3.125% ITALY 99	15.07.10	1 523 385	0.89%
1 125	2.250% KOMMUNINV.I SV. 03 EMTN	24.06.11	1 148 210	0.67%
1 250	3.250% LA POSTE 07	18.07.14	1 323 916	0.78%
250	3.125% LAND HESSEN 08	30.10.15	267 750	0.16%
750	2.500% N.W.B. 06 EMTN	27.12.18	758 213	0.45%
500	2.625% NL FIN MAAT 08	22.09.15	508 593	0.30%
1 000	2.875% NORDRHEIN 08	02.05.12	1 044 190	0.61%
250	2.250% NWB 09	13.05.14	257 935	0.15%
1 000	2.500% OBEROEST LBK 06	20.06.17	982 973	0.58%
500	2.500% OEKB 04	18.10.12	517 544	0.30%
750	2.625% OEKB 06	22.11.24	715 575	0.42%
1 000	3.000% OEST KONTROLLBK 07	05.12.13	1 056 387	0.62%
2 000	2.250% PFDBRST L-HY 04	27.03.12	2 051 310	1.20%
500	2.500% RABOBK 09	19.02.13	518 675	0.30%
500	3.625% RABOBK 09	02.07.19	543 763	0.32%
1 000	2.125% SASKATCHEWAN 05	15.01.16	1 008 500	0.59%
1 000	2.625% SNCF 06	13.12.21	996 788	0.59%
750	2.625% SWEDISH EXP.CR. 07	09.02.17	771 525	0.45%
400	3.250% SWISS RE 09	20.08.14	418 790	0.25%
500	4.000% TELSTRA CORP 08	09.10.12	533 888	0.31%
750	2.375% TOTAL CAP 03	23.06.10	756 941	0.44%
EUR		7 588 739	4.45%	
700	3.800% AUSTRIA 03	20.10.13	1 090 932	0.64%
100	4.375% DT BAHN FIN 09	23.09.21	150 442	0.09%
1 100	3.750% FRANCE 05 OAT	25.04.21	1 630 071	0.96%
1 250	3.750% GERMANY 04	04.01.15	1 959 976	1.15%
1 000	3.750% GERMANY 06	04.01.17	1 553 609	0.91%
250	5.250% GERMANY 00	04.07.10	379 444	0.22%
200	5.000% ITALY 09 BTP	01.03.25	313 368	0.18%
340	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16	510 897	0.30%
GBP		980 800	0.58%	
300	4.375% BEI 05	08.07.15	521 659	0.31%
24	5.875% GE CAP UK 09	04.11.20	39 686	0.02%
200	4.625% NET RAIL INFR. 05	21.07.20	335 149	0.20%
50	5.500% RWE FIN 09	06.07.22	84 306	0.05%
USD		8 095 670	4.75%	
2 500	3.750% BNG 03	15.07.13	2 692 905	1.58%
500	5.375% DB LN 07	12.10.12	557 828	0.33%
100	6.000% GECC 09	07.08.19	107 449	0.06%
750	6.000% GECC 98	06.08.13	833 965	0.49%
180	7.625% IBRD 93	19.01.23	238 629	0.14%
1 000	5.250% ITALY 06	20.09.16	1 103 848	0.65%
250	5.375% ITALY 03	15.06.33	255 719	0.15%
800	5.000% JAPAN FINANCE 07	16.05.17	884 228	0.52%
150	4.500% NAT BK AB DHA 09	11.09.14	153 538	0.09%
250	5.650% RBC 06 "OPA"	20.07.11	275 932	0.16%
500	4.300% SHELL INTL 09	22.09.19	511 756	0.30%
200	4.125% SWISS RE TR 09	17.09.13	212 574	0.12%
250	4.125% WALMART ST. 04	15.02.11	267 299	0.16%
Investmentfonds		13 089 525	7.70%	
Japan		7 620 371	4.48%	
547 000	NIKKO ETF TOPIX	5 472 697	3.22%	
210 000	TOPIX EXCHANGE TRADED FUND	2 147 674	1.26%	

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Vereinigte Staaten		5 236 088	3.08%
112 000	ISHARES/MSCI PAC.EX-JP IND	4 789 818	2.82%
30 000	SECTOR SPDR TR./FINL SEL.SECT.	446 270	0.26%
Frankreich		233 066	0.14%
1 500	ST.T.MSCI EUR.ETF/CAP/DIS PEA	233 066	0.14%
Optionen, Warrants, Anrechte		291	0.00%
EUR		291	0.00%
4 000	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	291	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2009	CHF
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 139 393 582)	138 520 433
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Devisentermingeschäfte	-1 029 173
- Swaps	3 102 863
Bankguthaben	7 939 275
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	69 661
Dividenden- und Zinsforderungen	2 403 648
Sonstige Forderungen	1 135 680
	152 142 387
Total Aktiva	152 142 387
Passiva	
Bankschulden	182
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	3 445
Geschuldete Verwaltungsgebühren	106 474
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	8 281
Sonstige Verbindlichkeiten	70 930
	189 312
Total Passiva	189 312
Nettovermögen	151 953 075

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009	CHF
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	2 395 916
Bankzinsen	4 970
	2 400 886
Total Ertrag	
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	624 896
Depotbankgebühren und –aufwendungen	15 967
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	16 607
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	757
Sonstige Aufwendungen*	437 511
Ertragsausgleich	40 208
	1 135 946
Total Aufwand	1 135 946
Nettogewinn/Nettoverlust	
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-1 632 549
- Swaps	10 581 280
- Devisentermingeschäften	6 562 266
- Fremdwährungen	369 893
	17 145 830
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-7 470 895
- Swaps	5 866 201
- Devisentermingeschäften	-317 690
	-17 922 384
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	15 223 446

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009	31. Dezember 2009
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	127 837 858	129 442 053
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-60 365 967	15 223 446
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	61 994 834	7 315 341
Dividendenausschüttung	-24 672	-27 765
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	129 442 053	151 953 075

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.96%, für die Aktienkategorie B 1.96%, für die Aktienkategorie C 1.23% und für die Aktienkategorie E 2.65%* (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet). * Aufgrund des geringen Volumens dieser Aktienkategorie ist die angegebene TER Zahl nicht aussagekräftig.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008	30. Juni 2009	31. Dezember 2009
	CHF	CHF	CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	5 328.73	9 354.77	15 037.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	280 121.49	578 281.63	562 166.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	616 286.20	1 237 098.59	1 375 227.70
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	10.00	10.00	10.00
Nettovermögen	127 837 858	129 442 053	151 953 075
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	136.79	65.02	68.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	140.27	69.86	76.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	142.49	71.49	78.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	138.65	68.55	74.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	2.55	3.25	2.10

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL			138 520 433	91.16%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			138 520 433	91.16%
Obligationen			134 983 344	88.83%
USD			134 983 344	88.83%
4 158	4.125% ADB 05 GLOBAL	15.09.10	4 408 710	2.90%
1 230	3.750% AFRIC.DEV.BK 04 (RBG)	15.01.10	1 273 007	0.84%
218	Fl. Rate ASIAN DEV BK FRN 09	14.03.11	225 251	0.15%
889	3.500% AUSTRIA 03	12.05.10	928 456	0.61%
1 403	4.375% AUSTRIA 02 EMTN	30.08.10	1 487 274	0.98%
2 754	3.875% BEI 03	31.03.10	2 870 557	1.89%
4 003	4.000% BEI 05	03.03.10	4 162 035	2.74%
3 348	4.125% BEI 05	15.09.10	3 549 444	2.34%
2 073	5.000% BEI 07	08.02.10	2 151 823	1.42%
819	4.625% BK ENGLAND 07	22.03.10	853 674	0.56%
295	3.375% BNG 08	15.12.10	311 916	0.21%
2 396	4.000% BNG 05	30.03.10	2 497 422	1.64%
1 080	5.375% BNG DH 07	28.06.10	1 143 010	0.75%
719	3.875% CADES 05	15.07.10	756 768	0.50%
697	4.000% CADES 05 (RBG)	21.01.10	721 383	0.47%
5 022	4.250% CADES 07	08.11.10	5 338 805	3.51%
3 348	4.800% CANADA MTG & HSG 05	01.10.10	3 563 218	2.34%
368	4.875% CFF 07	30.09.10	391 048	0.26%
6 994	5.125% CFF 07 (RBG)	01.02.10	7 253 614	4.77%
4 743	3.750% CNCL EUR SOC 20.1.10(RBG)	20.01.10	4 910 373	3.23%
906	3.875% CNDA MTG&HOUS. 05	01.04.10	943 508	0.62%
1 674	Fl. Rate DANSKE BK FRN 08 (RBG)	22.01.10	1 730 063	1.14%
8 735	2.875% EBRD 08	27.08.10	9 165 307	6.03%
636	1.100% EIB 09	12.04.10	658 838	0.43%
907	3.250% EUROFIMA BASEL 08	15.11.10	957 746	0.63%
8 846	3.875% GERMANY 05	01.06.10	9 279 755	6.12%
569	3.125% IADB 08 (RBG)	18.01.10	588 949	0.39%
5 829	4.750% IADB 07	29.06.10	6 153 673	4.05%
2 488	7.375% IADB 00 (RBG)	15.01.10	2 576 718	1.70%
3 984	1.050% IBRD 09	06.04.10	4 125 943	2.72%
2 341	7.125% IBRD 00	21.06.10	2 495 426	1.64%
402	4.125% INTL FIN CORP	15.12.10	428 018	0.28%
770	3.750% KFW 03	30.04.10	804 703	0.53%
2 284	4.250% KFW 05	15.06.10	2 402 590	1.58%
8 608	5.000% KFW 07	01.06.10	9 069 473	5.97%
1 415	4.000% KOMMINV SVE 5 (RBG)	21.01.10	1 465 484	0.96%
3 348	4.500% KOMMUNALBK 05	06.10.10	3 562 180	2.34%
624	2.625% LWF RENTBK 08	26.02.10	647 114	0.43%
2 022	3.875% LWF RENTBK 05	15.03.10	2 105 050	1.39%
5 266	4.000% LWF RENTBK 03 (RBG)	28.01.10	5 456 598	3.59%
1 078	3.875% NIB 05	15.06.10	1 131 576	0.74%
7 742	3.000% NWB 08 (RBG)	16.06.10	8 098 554	5.33%
4 520	4.250% OEST KONTRBK. 05	06.10.10	4 800 822	3.16%
5 022	1.500% SFEF 09	29.10.10	5 219 032	3.43%
1 674	1.000% SWEDEN 09	26.04.10	1 733 775	1.14%
557	3.875% SWEDEN 05	15.06.10	584 661	0.38%
Investmentfonds			3 537 089	2.33%
Jersey			3 537 089	2.33%
16 739	ETFS COM SEC 06-.../SUGAR		388 134	0.26%
334 786	ETFS COM.SEC.06-.../COTTON		633 335	0.42%
33 479	ETFS COMM.SEC./ETFS COPPER		1 341 770	0.88%
13 391	ETFS COMMODITY 06-.../CRUDE OIL		376 125	0.25%
16 739	ETFS OIL SEC BRENT 1 MTH		797 725	0.52%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2009 EUR

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 147 431 401)	146 507 904
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Devisentermingeschäfte	-3 868 378
- Swaps	3 281 783
Bankguthaben	8 099 201
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	2 303 806
Dividenden- und Zinsforderungen	2 542 260
	158 866 576

Total Aktiva

158 866 576

Passiva

Bankschulden	4
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	183 762
Geschuldete Verwaltungsgebühren	169 299
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	15 077
Sonstige Verbindlichkeiten	875 009
	1 243 151

Total Passiva

1 243 151

Nettovermögen

157 623 425

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009 EUR

Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	2 185 995
Bankzinsen	4 487
Ertragsausgleich	44 763
	2 235 245

Total Ertrag

2 235 245

Aufwand

Verwaltungsgebühren	855 238
Depotbankgebühren und –aufwendungen	14 585
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	26 674
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	768
Sonstige Aufwendungen*	411 033
	1 308 298

Total Aufwand

1 308 298

Nettogewinn/Nettoverlust

926 947

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	-1 490 627
- Swaps	8 115 539
- Devisentermingeschäften	5 542 002
- Fremdwährungen	-218 539
	12 875 322

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

12 875 322

Nettoveränderungen der nicht realisierten

Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-1 510 130
- Swaps	5 439 240
- Devisentermingeschäften	-4 229 115
	12 575 317

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

12 575 317

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 EUR	31. Dezember 2009 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	180 286 796	119 409 387
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-79 781 265	12 575 317
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	19 192 010	25 903 269
Dividendenausschüttung	-288 154	-264 548
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	119 409 387	157 623 425

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.99%, für die Aktienkategorie B 1.99%, für die Aktienkategorie C 1.23%, für die Aktienkategorie Ca 1.21% und für die Aktienkategorie E 2.71% (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet).

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008 EUR	30. Juni 2009 EUR	31. Dezember 2009 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	110 527.48	124 048.34	115 653.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	503 135.20	695 274.97	723 952.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	454 057.48	505 753.76	564 402.87
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	133 812.54	294 613.68	550 074.56
Kumulierende Aktien (Aktien Ca-EUR)	-	8 010.00	14 010.00
Nettovermögen	180 286 796	119 409 387	157 623 425
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	143.72	67.61	72.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	150.02	73.62	80.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	152.32	75.31	82.79
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	147.66	71.92	78.46
Kumulierende Aktien (Aktien Ca-EUR)	-	68.98	74.29
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	3.45	3.05	2.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	-	-	1.50

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL			146 507 904	92.95%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			146 507 904	92.95%
Obligationen			142 766 856	90.58%
USD			142 766 856	90.58%
6 523	4.125% ADB 05 GLOBAL	15.09.10	4 662 929	2.96%
1 930	3.750% AFRIC.DEV.BK 04 (RBG)	15.01.10	1 346 412	0.85%
341	Fl. Rate ASIAN DEV BK FRN 09	14.03.11	238 239	0.15%
1 394	3.500% AUSTRIA 03	12.05.10	981 994	0.62%
2 202	4.375% AUSTRIA 02 EMTN	30.08.10	1 573 035	1.00%
4 321	3.875% BEI 03	31.03.10	3 036 082	1.93%
6 279	4.000% BEI 05	03.03.10	4 402 030	2.79%
5 252	4.125% BEI 05	15.09.10	3 754 115	2.38%
3 251	5.000% BEI 07	08.02.10	2 275 904	1.44%
1 284	4.625% BK ENGLAND 07	22.03.10	902 899	0.57%
462	3.375% BNG 08	15.12.10	329 902	0.21%
3 759	4.000% BNG 05	30.03.10	2 641 430	1.68%
1 694	5.375% BNG DH 07	28.06.10	1 208 919	0.77%
1 128	3.875% CADES 05	15.07.10	800 405	0.51%
1 093	4.000% CADES 05 (RBG)	21.01.10	762 980	0.48%
7 878	4.250% CADES 07	08.11.10	5 646 657	3.58%
5 252	4.800% CANADA MTG & HSG 05	01.10.10	3 768 684	2.39%
577	4.875% CFF 07	30.09.10	413 597	0.26%
10 972	5.125% CFF 07 (RBG)	01.02.10	7 671 874	4.87%
7 441	3.750% CNCL EUR SOC 20.1.10(RBG)	20.01.10	5 193 520	3.29%
1 421	3.875% CNDA MTG&HOUS. 05	01.04.10	997 913	0.63%
2 626	Fl. Rate DANSKE BK FRN 08 (RBG)	22.01.10	1 829 824	1.16%
13 702	2.875% EBRD 08	27.08.10	9 693 802	6.16%
998	1.100% EIB 09	12.04.10	696 828	0.44%
1 423	3.250% EUROFIMA BASEL 08	15.11.10	1 012 973	0.64%
13 877	3.875% GERMANY 05	01.06.10	9 814 850	6.24%
893	3.125% IADB 08 (RBG)	18.01.10	622 909	0.40%
9 144	4.750% IADB 07	29.06.10	6 508 507	4.13%
3 903	7.375% IADB 00 (RBG)	15.01.10	2 725 299	1.73%
6 250	1.050% IBRD 09	06.04.10	4 363 858	2.77%
3 672	7.125% IBRD 00	21.06.10	2 639 320	1.67%
630	4.125% INTL FIN CORP	15.12.10	452 698	0.29%
1 208	3.750% KFW 03	30.04.10	851 104	0.54%
3 583	4.250% KFW 05	15.06.10	2 541 131	1.61%
13 503	5.000% KFW 07	01.06.10	9 592 442	6.10%
2 220	4.000% KOMMINV SVE 5 (RBG)	21.01.10	1 549 989	0.98%
5 252	4.500% KOMMUNALBK 05	06.10.10	3 767 586	2.39%
979	2.625% LWF RENTBK 08	26.02.10	684 429	0.43%
3 172	3.875% LWF RENTBK 05	15.03.10	2 226 434	1.41%
8 261	4.000% LWF RENTBK 03 (RBG)	28.01.10	5 771 239	3.66%
1 691	3.875% NIB 05	15.06.10	1 196 826	0.76%
12 145	3.000% NWB 08 (RBG)	16.06.10	8 565 535	5.44%
7 090	4.250% OEST KONTRBK. 05	06.10.10	5 077 652	3.22%
7 878	1.500% SFEF 09	29.10.10	5 519 977	3.50%
2 626	1.000% SWEDEN 09	26.04.10	1 833 750	1.16%
873	3.875% SWEDEN 05	15.06.10	618 374	0.39%
Investmentfonds			3 741 048	2.37%
Jersey			3 741 048	2.37%
26 259	ETFS COM SEC 06-.../SUGAR		410 515	0.26%
525 177	ETFS COM.SEC.06-.../COTTON		669 855	0.42%
52 518	ETFS COMM.SEC./ETFS COPPER		1 419 141	0.90%
21 007	ETFS COMMODITY 06-.../CRUDE OIL		397 813	0.25%
26 259	ETFS OIL SEC BRENT 1 MTH		843 724	0.54%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2009	USD
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 56 403 212)	56 049 907
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Swaps	1 255 520
Bankguthaben	2 881 551
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	556 160
Dividenden- und Zinsforderungen	972 595
Sonstige Forderungen	48 020
Total Aktiva	61 763 753
Passiva	
Bankschulden	1
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	144 647
Geschuldete Verwaltungsgebühren	62 499
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	6 062
Sonstige Verbindlichkeiten	29 909
Total Passiva	243 118
Nettovermögen	61 520 635

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009	USD
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	907 312
Bankzinsen	1 843
Ertragsausgleich	21 112
Total Ertrag	930 267
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	346 258
Depotbankgebühren und –aufwendungen	5 372
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	11 512
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	225
Sonstige Aufwendungen*	171 365
Total Aufwand	534 732
Nettogewinn/Nettoverlust	395 535
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-608 797
- Swaps	3 658 565
- Fremdwährungen	-415
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	3 444 888
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-134 300
- Swaps	2 241 495
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	5 552 083

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 USD	31. Dezember 2009 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	44 518 105	47 281 819
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-24 283 281	5 552 083
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	27 066 466	8 710 056
Dividendenausschüttung	-19 471	-23 323
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	47 281 819	61 520 635

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.97%, für die Aktienkategorie B 1.98%, für die Aktienkategorie C 1.23% und für die Aktienkategorie E 2.73% (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet).

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008 USD	30. Juni 2009 USD	31. Dezember 2009 USD
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	5 994.72	8 837.92	8 682.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	168 226.38	343 761.57	410 320.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	73 696.46	139 140.17	184 617.04
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	37 220.15	92 788.78	85 295.76
Nettovermögen	44 518 105	47 281 819	61 520 635
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	150.10	74.52	79.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	155.96	80.84	89.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	158.34	82.70	91.47
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	153.50	78.97	86.69
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	3.10	3.35	2.65

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL			56 049 907	91.11%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			56 049 907	91.11%
Obligationen			54 618 685	88.78%
USD			54 618 685	88.78%
1 739	4.125% ADB 05 GLOBAL	15.09.10	1 783 909	2.90%
515	3.750% AFRIC.DEV.BK 04 (RBG)	15.01.10	515 100	0.84%
91	Fl. Rate ASIAN DEV BK FRN 09	14.03.11	91 144	0.15%
372	3.500% AUSTRIA 03	12.05.10	375 684	0.61%
587	4.375% AUSTRIA 02 EMTN	30.08.10	601 800	0.98%
1 152	3.875% BEI 03	31.03.10	1 161 522	1.89%
1 674	4.000% BEI 05	03.03.10	1 684 096	2.74%
1 400	4.125% BEI 05	15.09.10	1 436 222	2.33%
867	5.000% BEI 07	08.02.10	870 698	1.42%
342	4.625% BK ENGLAND 07	22.03.10	345 425	0.56%
123	3.375% BNG 08	15.12.10	126 212	0.21%
1 002	4.000% BNG 05	30.03.10	1 010 539	1.64%
452	5.375% BNG DH 07	28.06.10	462 499	0.75%
301	3.875% CADES 05	15.07.10	306 213	0.50%
291	4.000% CADES 05 (RBG)	21.01.10	291 895	0.47%
2 101	4.250% CADES 07	08.11.10	2 160 256	3.51%
1 400	4.800% CANADA MTG & HSG 05	01.10.10	1 441 795	2.34%
154	4.875% CFF 07	30.09.10	158 231	0.26%
2 926	5.125% CFF 07 (RBG)	01.02.10	2 935 049	4.77%
1 984	3.750% CNCL EUR SOC 20.1.10(RBG)	20.01.10	1 986 898	3.23%
379	3.875% CNDA MTG&HOUS. 05	01.04.10	381 774	0.62%
700	Fl. Rate DANSKE BK FRN 08 (RBG)	22.01.10	700 040	1.14%
3 654	2.875% EBRD 08	27.08.10	3 708 583	6.03%
266	1.100% EIB 09	12.04.10	266 587	0.43%
380	3.250% EUROFIMA BASEL 08	15.11.10	387 536	0.63%
3 700	3.875% GERMANY 05	01.06.10	3 754 891	6.11%
238	3.125% IADB 08 (RBG)	18.01.10	238 308	0.39%
2 438	4.750% IADB 07	29.06.10	2 489 977	4.05%
1 041	7.375% IADB 00 (RBG)	15.01.10	1 042 625	1.69%
1 666	1.050% IBRD 09	06.04.10	1 669 492	2.71%
979	7.125% IBRD 00	21.06.10	1 009 731	1.64%
168	4.125% INTL FIN CORP	15.12.10	173 190	0.28%
322	3.750% KFW 03	30.04.10	325 609	0.53%
955	4.250% KFW 05	15.06.10	972 167	1.58%
3 601	5.000% KFW 07	01.06.10	3 669 805	5.97%
592	4.000% KOMMINV SVE 5 (RBG)	21.01.10	592 983	0.96%
1 400	4.500% KOMMUNALBK 05	06.10.10	1 441 375	2.34%
261	2.625% LWF RENTBK 08	26.02.10	261 844	0.43%
846	3.875% LWF RENTBK 05	15.03.10	851 773	1.38%
2 203	4.000% LWF RENTBK 03 (RBG)	28.01.10	2 207 918	3.59%
451	3.875% NIB 05	15.06.10	457 873	0.74%
3 238	3.000% NWB 08 (RBG)	16.06.10	3 276 939	5.33%
1 891	4.250% OEST KONTRBK. 05	06.10.10	1 942 571	3.16%
2 101	1.500% SFEF 09	29.10.10	2 111 792	3.43%
700	1.000% SWEDEN 09	26.04.10	701 542	1.14%
233	3.875% SWEDEN 05	15.06.10	236 573	0.38%
Investmentfonds			1 431 222	2.33%
Jersey			1 431 222	2.33%
7 002	ETFS COM SEC 06-.../SUGAR		157 052	0.26%
140 037	ETFS COM.SEC.06-.../COTTON		256 268	0.42%
14 004	ETFS COMM.SEC./ETFS COPPER		542 924	0.88%
5 601	ETFS COMMODITY 06-.../CRUDE OIL		152 192	0.25%
7 002	ETFS OIL SEC BRENT 1 MTH		322 786	0.52%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER GLOBAL SELECTION FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2009	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 8 932 775)	9 705 713
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Devisentermingeschäfte	-188 404
Bankguthaben	3 099 925
Dividenden- und Zinsforderungen	2 017
Total Aktiva	12 619 251
Passiva	
Geschuldete Verwaltungsgebühren	15 584
Performance-Gebühren	79 505
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	1 582
Sonstige Verbindlichkeiten	1 503
Total Passiva	98 174
Nettovermögen	12 521 077

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009	EUR
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	20 387
Bankzinsen	2 404
Erträge aus Wertpapierleihe	1 167
Total Ertrag	23 958
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	87 617
Depotbankgebühren und –aufwendungen	15 109
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	2 947
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	588
Sonstige Aufwendungen*	105 935
Ertragsausgleich	15 338
Total Aufwand	227 534
Nettogewinn/Nettoverlust	-203 576
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	760 199
- Optionen	-40
- Devisentermingeschäften	152 926
- Fremdwährungen	-13 879
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	695 630
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	1 764 758
- Devisentermingeschäften	-217 374
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	2 243 014

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 EUR	31. Dezember 2009 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	-	9 135 705
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	-	23 622
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-3 166 718	2 243 014
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	12 302 423	1 119 984
Dividendenausschüttung	-	-1 248
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	9 135 705	12 521 077

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-EUR 2.44% respektive 3.34% inklusive Performance Fee, für die Aktienkategorie A-CHF 2.41%, für die Aktienkategorie A-USD 2.39% respektive 4.07% inklusive Performance Fee, für die Aktienkategorie B-EUR 2.40% respektive 3.37% inklusive Performance Fee, für die Aktienkategorie B-CHF 2.39%, für die Aktienkategorie B-USD 2.41% respektive 3.96% inklusive Performance Fee, für die Aktienkategorie C-EUR 1.56%, für die Aktienkategorie C-CHF 1.61%, für die Aktienkategorie C-USD 1.62% respektive 3.47% inklusive Performance Fee, für die Aktienkategorie E-EUR 3.08% respektive 4.19% inklusive Performance Fee, für die Aktienkategorie E-CHF 3.15% und für die Aktienkategorie E-USD 3.15% respektive 4.65% inklusive Performance Fee (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet).

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL SELECTION FUND

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2009 EUR	31. Dezember 2009 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	209.15	264.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	70 268.22	79 572.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	6 195.19	9.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	9.11	174.54
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	8.22	8.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	16 997.88	20 825.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	8.26	8.26
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	8.18	8.18
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	4 531.56	2 057.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	26 292.94	36 417.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	9.16	9.16
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	9.07	9.07
Nettovermögen	9 135 705	12 521 077
Nettoinventarwert pro Aktie		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	84.15	104.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	84.15	104.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	84.58	106.52
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	83.70	104.44
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	85.47	107.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	85.48	108.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	85.95	109.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	84.96	107.42
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	81.25	98.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	81.25	98.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	81.70	99.94
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	80.78	98.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	-	0.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	-	0.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	-	0.45

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER GLOBAL SELECTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL		9 705 713	77.52%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		9 705 713	77.52%
Aktien		9 705 713	77.52%
Schweiz		2 544 500	20.33%
12 000	ARYZTA AG /NAM.	311 899	2.49%
1 200	GALENICA AG /NAMENAKTIE	303 404	2.42%
2 600	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN	321 675	2.57%
27 000	LOGITECH INTERNATIONAL SA*OPR*	326 402	2.61%
1 800	STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	354 982	2.84%
18 000	TEMENOS GROUP AG /NAMEN.	325 856	2.60%
1 700	THE SWATCH GROUP AG	300 188	2.40%
5 200	TRANSOCEAN LTD	300 094	2.40%
Vereinigte Staaten		1 446 091	11.55%
13 000	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	170 434	1.36%
8 200	BUCYRUS INTERNATION. INC (NEW)	322 170	2.57%
8 000	CELGENE CORP.	310 465	2.48%
23 000	QUANTA SERVICES INC	334 079	2.67%
8 800	STRYKER CORP.	308 943	2.47%
Japan		1 222 502	9.76%
14 000	FAMILYMART CO LTD	287 719	2.30%
18 000	HOYA CORP	331 517	2.65%
6 600	ORIX CORP	309 820	2.47%
4 500	UNI-CHARM CORP.	293 446	2.34%
Vereinigtes Königreich		893 103	7.14%
9 700	ASTRAZENECA PLC	317 757	2.54%
270 000	ENTERPRISE INNS PLC	283 835	2.27%
350 000	MONEYSUPERMARKET.COM	291 511	2.33%
Deutschland		599 790	4.79%
30 000	DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	308 700	2.47%
31 000	FREENET AG NAMENS-AKTIEN	291 090	2.32%
Brasilien		391 009	3.11%
30 000	CENTRAIS ELET.BRASILEIRAS /ADR	391 009	3.11%
Türkei		365 197	2.92%
340 000	SINPAS GAYRIM YATITIM	365 197	2.92%
Russische Föderation		364 175	2.91%
55 000	SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	364 175	2.91%
Luxemburg		331 734	2.65%
30 000	ACERGY SA	331 734	2.65%
Frankreich		321 358	2.57%
4 100	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	321 358	2.57%
Ägypten		312 301	2.49%
9 900	ORASCOM CONSTR.IND./SGDR	312 301	2.49%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Polen		308 501	2.46%
77 000	CERSANIT S.A.	308 501	2.46%
Schweden		306 635	2.45%
35 000	INTRUM JUSTITIA AB	306 635	2.45%
Kanada		298 817	2.39%
5 600	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	298 817	2.39%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2009

CHF

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 135 846 281)	134 880 324
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	152 306
- Devisentermingeschäfte	403 997
Bankguthaben	4 122 692
Dividenden- und Zinsforderungen	1 209 075
Sonstige Forderungen	4 143
	140 772 537
Total Aktiva	
	140 772 537
Passiva	
Bankschulden	152 306
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	292 318
Geschuldete Verwaltungsgebühren	263 788
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	17 703
Sonstige Verbindlichkeiten	115 551
	841 666
Total Passiva	
	841 666
Nettovermögen	139 930 871

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

CHF

Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	1 557 912
Bankzinsen	2 887
Erträge aus Wertpapierleihe	7 817
	1 568 616
Total Ertrag	
	1 568 616
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	987 123
Depotbankgebühren und –aufwendungen	16 027
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	35 881
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 281
Sonstige Aufwendungen*	225 049
Ertragsausgleich	14 428
	1 279 789
Total Aufwand	
	1 279 789
Nettogewinn/Nettoverlust	
	288 827
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-4 415 210
- Optionen	374 354
- Devisentermingeschäften	784 850
- Futures	-514 403
- Fremdwährungen	-129 115
	-3 610 697
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	
	-3 610 697
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	14 914 019
- Optionen	86 651
- Devisentermingeschäften	330 427
- Futures	37 939
	11 758 339
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	
	11 758 339

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2009
CHF

31. Dezember 2009
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	195 051 890	140 830 352
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-24 528 310	11 758 339
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-29 477 267	-12 509 116
Dividendenausschüttung	-215 961	-148 704
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	140 830 352	139 930 871

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.75%, für die Aktienkategorie B 1.76% und für die Aktienkategorie E 2.49%* (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet). * Aufgrund des geringen Volumens dieser Aktienkategorie ist die angegebene TER Zahl nicht aussagekräftig.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008	30. Juni 2009	31. Dezember 2009
	CHF	CHF	CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	135 667.61	125 553.74	133 594.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	1 359 091.54	1 112 982.60	1 004 420.85
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	145.68	102.23	102.23
Nettovermögen	195 051 890	140 830 352	139 930 871
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	111.36	95.66	102.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	132.39	115.73	125.64
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	125.16	108.61	117.47
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	1.85	1.65	1.10

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL		134 880 324	96.39%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		129 425 967	92.49%
Aktien		65 846 038	47.01%
Schweiz		25 718 585	18.38%
78 400	ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR*	1 563 296	1.12%
1 800	ACINO HOLDING AG	289 800	0.21%
3 300	BALOISE HOLDING/NAMEN	283 965	0.20%
5 700	CHARLES VOEGELE HOLDING AG	210 900	0.15%
19 950	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	692 864	0.50%
22 300	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	1 141 760	0.82%
1 400	DOTTIKON ES HOLDING AG	322 000	0.23%
1 030	GALENICA AG /NAMENAKTIE	386 250	0.28%
2 300	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE	422 050	0.30%
3 960	HUBER + SUHNER AG /NAM	158 400	0.11%
441	HUEGLI HOLDING AG. ARBON	220 500	0.16%
1 300	KABA HOLDING AG RUEMLANG	323 830	0.23%
10	LINDT & SPRUENGLI / REG	254 050	0.18%
25 000	LOGITECH INTERNATIONAL SA*OPR*	448 250	0.32%
37 000	MOBILEZONE HOLDING AG	288 600	0.21%
3 450	MOBIMO HOLDING AG	607 545	0.43%
74 000	NESTLE / ACT NOM	3 714 800	2.65%
72 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM. *OPR*	4 068 002	2.90%
200	PHOENIX MECANO AG (CHF10)	78 800	0.06%
24 600	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	4 324 682	3.08%
540	SGS SA /NOM. *OPR*	729 540	0.52%
2 000	SWISSCOM /NAM.	791 200	0.57%
3 600	SYNGENTA AG /NAM.	1 046 520	0.75%
4 500	THE SWATCH GROUP AG	1 178 550	0.84%
63 382	UBS AG /NAMENSAKTIE	1 017 281	0.73%
5 100	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	1 155 150	0.83%
Vereinigte Staaten		19 199 482	13.70%
7 100	3M CO	606 767	0.43%
4 080	ALLERGAN INC.	265 757	0.19%
2 000	AMGEN INC.	116 958	0.08%
1 900	APPLE INC	414 155	0.30%
11 900	AT & T	344 815	0.25%
14 050	BANK OF NY MELLON CORP SHS	406 241	0.29%
4 500	BARD (C.R.) INC	362 381	0.26%
5	BERKSHIRE HATHAWAY-INC -A-	512 740	0.37%
2 300	CELGENE CORP.	132 386	0.09%
21 500	CHARLES SCHWAB CORP	418 286	0.30%
6 300	CHEVRON CORPORATION	501 407	0.36%
1 900	CHURCH & DWIGHT CO INC	118 731	0.08%
730	CME GROUP INC	253 520	0.18%
7 400	COACH INC	279 445	0.20%
10 100	COCA-COLA CO.	595 130	0.43%
5 500	CONSOLIDATED EDISON INC	258 298	0.18%
9 500	COSTCO WHOLESALE CORP	581 086	0.42%
5 200	DANAHER CORP	404 238	0.29%
7 500	EMERSON ELECTRIC CO.	330 283	0.24%
7 400	EXELON CORP	373 843	0.27%
5 450	EXXON MOBIL CORP	384 178	0.27%
2 100	GENZYME CORP.	106 395	0.08%
2 600	GILEAD SCIENCES INC.	116 326	0.08%
1 400	GOOGLE INC A	897 266	0.64%
3 800	HEWLETT-PACKARD CO.	202 344	0.14%
18 400	HOUSTON WIRE & CABLE CO	226 350	0.16%
9 000	INTEL CORP.	189 796	0.14%
1 500	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	174 135	0.12%
14 300	JACOBS ENGINEER GROUP	555 974	0.40%
8 600	JOHNSON & JOHNSON	572 621	0.41%
10 700	JPMORGAN CHASE & CO	460 917	0.33%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
4 800	KOHL S CORP.	267 601	0.19%
3 160	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	244 476	0.17%
12 300	MARATHON OIL CORP.	396 966	0.28%
1 000	MASTERCARD INC. SHS-A-	264 619	0.19%
4 300	MCDONALD S CORP.	277 554	0.20%
11 400	MICROSOFT CORP	359 317	0.26%
6 800	MONSANTO CO	574 662	0.41%
8 100	NASDAQ OMX GROUP INC	165 960	0.12%
6 800	NORTHERN TRUST CORP	368 346	0.26%
2 300	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	193 420	0.14%
10 050	PEPSICO INC	631 663	0.45%
2 700	PRAXAIR	224 155	0.16%
7 900	PROCTER & GAMBLE CO.	495 142	0.35%
4 700	SEMPRA ENERGY	271 986	0.19%
13 400	STRYKER CORP.	697 738	0.50%
8 700	SYNTHESE-STRATEC INC	1 177 110	0.84%
7 700	UNITED TECHNOLOGIES CORP	552 495	0.39%
3 000	VISA INC -A	271 235	0.19%
10 900	WAL-MART STORES INC	602 268	0.43%
Vereinigtes Königreich		4 388 398	3.14%
6 100	ANGLO AMERICAN PLC	276 062	0.20%
32 000	ASS.BRITISH FOODS PLC	439 106	0.31%
9 000	AUTONOMY CORPORATION PLC	227 015	0.16%
24 000	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	807 899	0.58%
49 000	COMPASS GROUP PLC	364 166	0.26%
9 200	JOHNSON MATTHEY PLC	235 131	0.17%
42 000	PRUDENTIAL PLC	448 722	0.32%
14 800	STANDARD CHARTERED PLC	389 126	0.28%
71 000	TESCO PLC	507 282	0.36%
48 400	UNITED UTILITIES GROUP PLC	400 509	0.29%
122 300	VODAFONE GROUP PLC	293 380	0.21%
Frankreich		4 227 641	3.02%
4 600	AIR LIQUIDE	566 480	0.40%
13 000	AXA	318 912	0.23%
5 555	BNP PARIBAS	460 562	0.33%
31 400	FRANCE TELECOM SA	811 744	0.58%
10 300	GDF SUEZ	462 654	0.33%
4 400	L OREAL	509 025	0.36%
3 600	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	418 504	0.30%
4 582	STE GEN.PARIS -A-	332 659	0.24%
5 200	TOTAL SA	347 101	0.25%
Japan		3 353 550	2.39%
11 900	ASTELLAS PHARMA INC	457 206	0.33%
9 800	FAMILYMART CO LTD	298 715	0.21%
4 600	FANUC LTD JPY 50	440 817	0.32%
1 900	KEYENCE CORP.	405 083	0.29%
1 600	NINTENDO CO.LTD	391 580	0.28%
65 000	OSAKA GAS CO LTD	226 638	0.16%
8 100	SECOM LTD	397 554	0.28%
8 700	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	505 255	0.36%
56 000	TOKYO GAS CO.LTD	230 702	0.16%
Deutschland		2 441 539	1.74%
6 000	BAYER	497 990	0.36%
4 700	BEIERSDORF A.G.	320 174	0.23%
5 400	HENKEL / VORZUG	291 773	0.21%
11 742	KLOECKNER & CO AG/NAMENSAKTIE	310 865	0.22%
3 600	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	580 235	0.41%
9 000	SAP AG	440 502	0.31%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	
Schweden		1 100 802	0.79%	
40 000	ERICSSON TEL. B	381 642	0.27%	
8 200	HENNES & MAURITZ AB	471 794	0.34%	
17 900	SVENSKA CELLUL.-B-	247 366	0.18%	
Finnland		1 003 794	0.71%	
25 000	FORTUM CORPORATION	703 395	0.50%	
11 900	SAMPO PLC A	300 399	0.21%	
Hongkong		706 190	0.50%	
25 000	CHINA MOBILE LTD	242 805	0.17%	
150 000	CNOOC LTD	243 971	0.17%	
39 000	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	219 414	0.16%	
Danemark		661 761	0.47%	
10 000	NOVO-NORDISK A/S -B-	661 761	0.47%	
Bermuda		593 840	0.42%	
86 074	ESPRIT HOLDINGS LTD	593 840	0.42%	
Italien		504 249	0.36%	
19 100	ENI SPA ROMA	504 249	0.36%	
Niederlande		378 215	0.27%	
7 400	KONINKLIJKE DSM NV	378 215	0.27%	
Luxemburg		370 407	0.26%	
4 800	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	370 407	0.26%	
Kanada		351 820	0.25%	
280 000	6356095 CANADA INC	37 393	0.03%	
50	AGNICO EAGLE MINES LTD	2 791	0.00%	
9 650	TELUS CORP /NON-VOTING	311 636	0.22%	
Brasilien		350 565	0.25%	
8 000	PETROBRAS /SADR	350 565	0.25%	
Australien		333 238	0.24%	
104 500	TELSTRA CORPORATION LTD	333 238	0.24%	
Griechenland		161 962	0.12%	
8 400	PUBLIC POWER CORP /REG.	161 962	0.12%	
Obligationen		62 221 298	44.51%	
CHF		43 938 615	31.43%	
500	2.750% ABUDHABI BK 06	19.04.11	499 500	0.36%
2 500	4.500% BAWAG PSK 00	16.10.15	2 714 298	1.94%
500	2.125% BK NV SCOTIA 05	28.12.10	504 751	0.36%
1 000	2.750% BNG 03	03.07.15	1 051 220	0.75%
1 000	1.875% BOA 05	28.03.12	998 025	0.71%
1 000	4.000% BY LBK 01	19.01.11	1 031 971	0.74%
30	2.625% CARREFOUR 09	16.04.12	30 813	0.02%
2 500	Fl. Rate CFF FRN 07	21.03.14	2 388 750	1.71%
1 500	3.750% DEUT TEL 09	22.04.14	1 575 750	1.13%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	
1 000	4.000% DEXIA MUNAG 00	08.03.10	1 005 619	0.72%
1 000	3.375% E ON INTL 09	11.02.14	1 053 525	0.75%
1 000	3.375% EDF 08	18.12.13	1 061 775	0.76%
1 500	4.250% EHB 00	20.10.10	1 537 074	1.10%
500	2.500% EX-IMP BK KR 09	26.10.12	498 000	0.36%
500	2.750% FRANCE TELECOM 06	11.04.12	514 500	0.37%
1 500	3.500% GDF SUEZ 08	19.12.12	1 581 750	1.13%
2 000	4.375% GECC 00	05.12.12	2 139 750	1.53%
500	3.000% HOLCIM OVS 07	20.02.13	512 225	0.37%
250	3.625% IBM 08	27.05.15	269 790	0.19%
500	2.500% JPM CHASE 05	16.03.15	502 725	0.36%
1 000	3.750% LBK HESS 01	01.02.11	1 032 440	0.74%
500	2.000% METRO LIFE 05	14.09.11	498 750	0.36%
1 000	3.000% MEXICO 05	14.06.12	1 000 630	0.72%
1 000	2.250% NWB 09	13.05.14	1 031 740	0.74%
500	4.750% PACIFIC LIFE 00	30.06.10	508 550	0.36%
1 500	3.500% PEMEX 09	13.10.14	1 509 750	1.08%
1 000	2.625% POLAND 05	12.05.15	1 013 760	0.72%
1 000	2.250% QUEBEC 05	05.10.15	1 018 200	0.73%
3 000	4.250% RABOBK 00	14.09.12	3 247 680	2.32%
2 500	3.250% RFF 99	01.06.11	2 593 175	1.85%
500	3.583% RHSB CAP 07	29.03.10	498 350	0.36%
2 000	5.000% SNCF 95	20.10.15	2 318 920	1.66%
500	4.500% STATKRAFT 00	10.05.10	507 234	0.36%
1 000	2.625% SWEDISH EXP 06	12.05.14	1 043 550	0.75%
1 000	2.500% TELSTRA CORP 05	19.04.13	1 027 040	0.73%
250	3.375% TRANSPW FIN 07	06.08.14	266 380	0.19%
1 000	4.500% UNICREDIT BKA 00	20.12.10	1 023 600	0.73%
1 500	4.000% VORARLB L-HY 01	22.01.13	1 603 605	1.15%
700	7.500% VTB CAP SA 09	10.08.11	723 450	0.52%
EUR		17 754 863	12.70%	
1 000	4.200% CRH 99	25.04.11	1 534 170	1.10%
1 000	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	1 563 580	1.12%
500	5.500% DEPFA 99 PFANDBRIEF(RBG)	15.01.10	742 417	0.53%
750	4.625% FORTUM 09	20.03.14	1 176 533	0.84%
750	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14	1 257 354	0.90%
500	5.375% HENKEL 5.375 05-2104 STEP-UP	25.11.04	680 090	0.49%
550	4.375% LVMH 09	12.05.14	854 141	0.61%
1 200	4.250% MCDONALD 09	10.06.16	1 841 654	1.32%
1 200	4.250% NOVARTIS FIN 09	15.06.16	1 859 815	1.33%
500	4.625% OTE PLC 06	20.05.16	738 596	0.53%
750	5.750% PHILIP MORRIS 09	24.03.16	1 232 629	0.88%
1 000	4.500% SCHLUMBERGER 09	25.03.14	1 562 183	1.12%
500	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14	743 733	0.53%
300	4.250% VATTENF TSY 09	19.05.14	465 328	0.33%
1 000	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16	1 502 640	1.07%
USD		527 820	0.38%	
500	5.620% ABU DHABI 07	25.10.12	527 820	0.38%
Investmentfonds		1 385 690	0.99%	
Vereinigte Staaten		1 385 690	0.99%	
32 300	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX		1 385 690	0.99%
Optionen, Warrants, Anrechte		-27 059	-0.02%	
CHF		-3 948	0.00%	
-94	PUT ABB LTD ZUERICH /NAMEN. "OPR" 15/01/2010 Strike 20		-3 948	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
EUR		837	0.00%
11 500	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	837	0.00%
GBP		-9 933	-0.01%
-7	PUT STANDARD CHARTERED PLC 15/01/2010 Strike 16.5	-9 933	-0.01%
SEK		-1 770	0.00%
-194	PUT ERICSSON TEL. B 15/01/2010 Strike 70	-1 770	0.00%
USD		-12 245	-0.01%
-103	PUT BAKER HUGHES INC 15/01/2010 Strike 41	-12 245	-0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE		1 584 323	1.13%
Obligationen		1 584 323	1.13%
CHF		1 584 323	1.13%
1 500	4.500% BRANDBREW SA 09 11.06.14	1 584 323	1.13%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		-27 675	-0.02%
Optionen, Warrants, Anrechte		-27 675	-0.02%
EUR		-27 675	-0.02%
-47	PUT DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 15/01/2010 Strike 2 950	-27 675	-0.02%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		3 897 709	2.79%
Investmentfonds		3 897 709	2.79%
Schweiz		3 897 709	2.79%
3 490	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	3 897 709	2.79%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2009

EUR

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 106 230 313)	107 968 600
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	141 671
- Devisentermingeschäfte	178 283
Bankguthaben	11 717 280
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	366 240
Dividenden- und Zinsforderungen	1 456 733
Sonstige Forderungen	6 173
	121 834 980
Total Aktiva	121 834 980
Passiva	
Bankschulden	141 671
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	49 250
Geschuldete Verwaltungsgebühren	240 453
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	15 313
Sonstige Verbindlichkeiten	122 090
	568 777
Total Passiva	568 777
Nettovermögen	121 266 203

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

EUR

Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	1 802 049
Bankzinsen	4 827
Erträge aus Wertpapierleihe	12 817
	1 819 693
Total Ertrag	1 819 693
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	804 574
Depotbankgebühren und –aufwendungen	10 623
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	30 056
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	499
Sonstige Aufwendungen*	182 780
Ertragsausgleich	5 918
	1 034 450
Total Aufwand	1 034 450
Nettogewinn/Nettoverlust	785 243
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-3 724 890
- Optionen	346 016
- Devisentermingeschäften	1 193 763
- Futures	177 350
- Fremdwährungen	6 376
	-1 216 142
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-1 216 142
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	13 245 012
- Optionen	80 527
- Devisentermingeschäften	-602 592
- Futures	137 770
	13 760 717
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	11 644 575

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	161 770 576	112 456 226
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-16 107 919	11 644 575
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-33 036 806	-2 778 256
Dividendenausschüttung	-169 625	-56 342
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	112 456 226	121 266 203

30. Juni 2009
EUR

31. Dezember 2009
EUR

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.78%, für die Aktienkategorie B 1.76% und für die Aktienkategorie E 2.42%* (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet). * Aufgrund des geringen Volumens dieser Aktienkategorie ist die angegebene TER Zahl nicht aussagekräftig.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008	30. Juni 2009	31. Dezember 2009
	EUR	EUR	EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	78 416.04	70 019.52	39 029.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 368 846.55	1 053 229.27	1 051 259.33
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	4 011.19	64.87	573.40
Nettovermögen	161 770 576	112 456 226	121 266 203
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	94.46	82.80	90.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	112.46	101.26	111.95
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	106.23	94.94	104.56
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien E-EUR)	2.30	2.15	1.40

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL		107 968 600	89.03%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		103 472 247	85.32%
Aktien		51 917 740	42.84%
Vereinigte Staaten		17 089 205	14.09%
8 400	3M CO	484 006	0.40%
5 960	ALLERGAN INC.	261 746	0.22%
2 500	AMGEN INC.	98 571	0.08%
2 800	APPLE INC	411 506	0.34%
16 700	AT & T	326 260	0.27%
18 150	BANK OF NY MELLON CORP SHS	353 829	0.29%
7 200	BARD (C.R.) INC	390 925	0.32%
7	BERKSHIRE HATHAWAY-INC -A-	483 987	0.40%
2 800	CELGENE CORP.	108 663	0.09%
26 100	CHARLES SCHWAB CORP	342 361	0.28%
7 600	CHEVRON CORPORATION	407 823	0.34%
4 300	CHURCH & DWIGHT CO INC	181 171	0.15%
940	CME GROUP INC	220 103	0.18%
11 400	COACH INC	290 254	0.24%
12 200	COCA-COLA CO.	484 684	0.40%
6 800	CONSOLIDATED EDISON INC	215 316	0.18%
11 500	COSTCO WHOLESALE CORP	474 267	0.39%
6 300	DANAHER CORP	330 204	0.27%
14 200	EMERSON ELECTRIC CO.	421 620	0.35%
9 000	EXELON CORP	306 555	0.25%
9 500	EXXON MOBIL CORP	451 511	0.37%
2 600	GENZYME CORP.	88 814	0.07%
3 100	GILEAD SCIENCES INC.	93 513	0.08%
1 750	GOOGLE INC A	756 205	0.62%
4 600	HEWLETT-PACKARD CO.	165 148	0.14%
22 600	HOUSTON WIRE & CABLE CO	187 447	0.15%
10 900	INTEL CORP.	154 982	0.13%
1 900	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	148 716	0.12%
21 100	JACOBS ENGINEER.GROUP	553 108	0.46%
10 100	JOHNSON & JOHNSON	453 418	0.37%
16 300	JPMORGAN CHASE & CO	473 407	0.39%
11 100	KOHL S CORP.	417 232	0.34%
4 620	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	240 990	0.20%
19 400	MARATHON OIL CORP.	422 142	0.35%
1 650	MASTERCARD INC. SHS-A-	294 384	0.24%
5 100	MCDONALD S CORP.	221 951	0.18%
20 800	MICROSOFT CORP	442 023	0.36%
11 000	MONSANTO CO	626 764	0.52%
10 500	NASDAQ OMX GROUP INC	145 050	0.12%
10 350	NORTHERN TRUST CORP	378 003	0.31%
3 700	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	209 789	0.17%
12 250	PEPSICO INC	519 115	0.43%
3 200	PRAXAIR	179 120	0.15%
10 950	PROCTER & GAMBLE CO.	462 728	0.38%
5 700	SEMPRA ENERGY	222 398	0.18%
16 200	STRYKER CORP.	568 736	0.47%
4 200	SYNTHES-STRATEC INC	383 138	0.32%
9 200	UNITED TECHNOLOGIES CORP	445 075	0.37%
4 900	VISA INC -A	298 696	0.25%
13 200	WAL-MART STORES INC	491 751	0.41%
Frankreich		7 484 474	6.16%
10 000	AIR LIQUIDE	830 300	0.68%
27 100	AXA	448 234	0.37%
11 000	BNP PARIBAS	614 900	0.51%
18 400	EDF	764 704	0.63%
36 300	FRANCE TELECOM SA	632 709	0.52%
25 500	GDF SUEZ	772 268	0.64%
10 000	L OREAL	780 000	0.64%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
20	LAFARGE SA	1 156	0.00%
9 000	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	705 420	0.58%
9 700	SANOFI-AVENTIS	534 082	0.44%
12 985	STE GEN.PARIS -A-	635 616	0.52%
17 000	TOTAL SA	765 085	0.63%
Vereinigtes Königreich		6 503 749	5.37%
13 000	ANGLO AMERICAN PLC	396 669	0.33%
61 000	ASS.BRITISH FOODS PLC	564 362	0.47%
20 000	AUTONOMY CORPORATION PLC	340 134	0.28%
30 000	BG GROUP PLC	378 852	0.31%
63 600	BP PLC	429 501	0.35%
32 000	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	726 280	0.60%
60 000	COMPASS GROUP PLC	300 651	0.25%
25 000	JOHNSON MATTHEY PLC	430 795	0.36%
70 000	PRUDENTIAL PLC	504 236	0.42%
24 300	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	512 730	0.42%
26 900	STANDARD CHARTERED PLC	476 858	0.39%
86 000	TESCO PLC	414 284	0.34%
88 400	UNITED UTILITIES GROUP PLC	493 205	0.41%
330 900	VODAFONE GROUP PLC	535 192	0.44%
Schweiz		4 587 947	3.79%
10 250	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	240 014	0.20%
8 700	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	300 329	0.25%
22 800	NESTLE / ACT NOM	771 697	0.64%
23 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM. "OPR"	876 162	0.72%
7 600	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	900 826	0.74%
500	SGS SA /NOM. "OPR"	455 443	0.38%
2 450	THE SWATCH GROUP AG	432 623	0.36%
4 000	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	610 853	0.50%
Deutschland		4 378 292	3.62%
11 600	BAYER	649 136	0.54%
8 000	BEIERSDORF A.G.	367 440	0.30%
19 000	E.ON - NAMEN AKT.	555 370	0.46%
15 600	HENKEL / VORZUG	568 308	0.47%
25 542	KLOECKNER & CO AG/NAMENSAKTIE	455 925	0.38%
5 900	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	641 153	0.53%
22 900	SAP AG	755 700	0.62%
6 000	SIEMENS AG /NAM.	385 260	0.32%
Japan		2 912 349	2.42%
15 500	ASTELLAS PHARMA INC	401 518	0.33%
12 700	FAMILYMART CO LTD	261 002	0.22%
5 400	FANUC LTD JPY 50	348 901	0.29%
2 500	KEYENCE CORP.	359 368	0.30%
2 100	NINTENDO CO.LTD	346 520	0.29%
83 000	OSAKA GAS CO LTD	195 122	0.16%
10 600	SECOM LTD	350 773	0.29%
11 400	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	446 379	0.37%
73 000	TOKYO GAS CO.LTD	202 766	0.17%
Finnland		1 193 520	0.98%
36 000	FORTUM CORPORATION	682 920	0.56%
30 000	SAMPO PLC A	510 600	0.42%
Niederlande		1 182 671	0.98%
12 600	KONINKLIJKE DSM NV	434 196	0.36%
32 900	UNILEVER CERT.OF SHS	748 475	0.62%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	
Schweden		1 134 483	0.94%	
70 000	ERICSSON TEL. B	450 301	0.37%	
11 200	HENNES & MAURITZ AB	434 475	0.36%	
26 800	SVENSKA CELLUL.-B-	249 707	0.21%	
Italien		786 760	0.65%	
44 200	ENI SPA ROMA	786 760	0.65%	
Dänemark		749 581	0.62%	
16 800	NOVO-NORDISK A/S -B-	749 581	0.62%	
Bermuda		677 525	0.56%	
50 000	CATLIN GROUP LTD	191 340	0.16%	
104 519	ESPRIT HOLDINGS LTD	486 185	0.40%	
Belgien		633 000	0.52%	
25 000	BELGACOM SA	633 000	0.52%	
Hongkong		582 462	0.48%	
31 000	CHINA MOBILE LTD	202 996	0.17%	
180 000	CNOOC LTD	197 391	0.16%	
48 000	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	182 075	0.15%	
Österreich		504 030	0.42%	
26 500	OESTERREICHISCHE POST AG	504 030	0.42%	
Australien		430 008	0.35%	
200 000	TELSTRA CORPORATION LTD	430 008	0.35%	
Luxemburg		327 783	0.27%	
6 300	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	327 783	0.27%	
Kanada		323 812	0.26%	
734 000	6356095 CANADA INC	66 091	0.05%	
50	AGNICO EAGLE MINES LTD	1 882	0.00%	
11 750	TELUS CORP /NON-VOTING	255 839	0.21%	
Brasilien		286 589	0.24%	
9 700	PETROBRAS /SADR	286 589	0.24%	
Griechenland		149 500	0.12%	
11 500	PUBLIC POWER CORP /REG.	149 500	0.12%	
Obligationen		50 357 770	41.50%	
EUR		49 005 448	40.38%	
1 000	4.375% ABU DHAB NTL.EN. 06 REG	28.10.13	968 000	0.80%
2 000	4.250% ALLG.HYP.BK 99 S.497	20.01.14	2 091 174	1.72%
1 000	3.875% AREVA 09	23.09.16	1 002 201	0.83%
1 000	3.625% BAT INTL FIN. 05	29.06.12	1 026 414	0.85%
500	3.500% BELGIUM 09 OLO56	28.03.15	517 355	0.43%
1 100	3.375% BG ENERGY 09	15.07.13	1 118 739	0.92%
2 000	5.375% BGB FIN.(IREL.) 98 EMTN	06.04.10	2 018 340	1.66%
2 000	6.125% CARREFOUR 00	26.05.10	2 039 388	1.68%
500	5.600% CNCEP 99	05.11.11	520 899	0.43%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	
1 200	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	1 265 056	1.04%
2 000	4.500% DEPFA 98	15.01.14	2 117 580	1.75%
1 000	6.250% DG BANK 01 EMTN	26.02.16	1 042 597	0.86%
1 000	5.500% DT GEN HYPBK 00	01.04.10	1 011 130	0.83%
2 000	7.125% DT.TELEKOM INT. 00 VAR	06.07.10	2 057 028	1.70%
2 000	6.125% ENI 00	09.06.10	2 043 590	1.69%
1 500	5.750% EUR.HYPBK LUX 00 S.105	04.01.11	1 561 071	1.29%
1 000	4.625% FORTUM 09	20.03.14	1 057 672	0.87%
1 000	6.625% FR.TELECOM 00	10.11.10	1 045 226	0.86%
1 000	5.136% GAZ CAPITAL 06	22.03.17	972 504	0.80%
1 000	6.250% GDF SUEZ 08	24.01.14	1 123 491	0.93%
1 000	FI. Rate GE CAP.EUR.FRN 06 EMTN	22.02.16	928 956	0.77%
1 500	4.750% GENERALI FIN 99	12.05.14	1 600 340	1.32%
130	3.875% GLAXOSM CAP 09	06.07.15	133 279	0.11%
1 000	6.500% GOLDMAN SACHS 00	06.10.10	1 035 752	0.85%
1 000	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14	1 130 328	0.93%
1 000	5.750% KON DSM 09	17.03.14	1 645 907	1.36%
1 000	5.250% LDBK BADEN-WUERT S316	14.02.11	1 041 854	0.86%
1 000	3.250% NLB 09	23.07.12	1 015 995	0.84%
400	5.500% PEMEX 09	09.01.17	399 917	0.33%
1 000	5.875% POLAND 09	03.02.14	1 078 960	0.89%
3 000	6.000% RES.FERRE FRANCE 00 EMTN	12.10.20	3 546 182	2.91%
2 500	5.000% RHEINBODEN HYPBK. 98 S.955	24.08.12	2 672 973	2.19%
120	4.500% SANOFI AVENTIS 09	18.05.16	126 733	0.10%
500	4.000% SCHNEIDER EL. 05 EMTN	11.08.17	500 728	0.41%
100	4.000% SINGENTA FIN 09	30.06.14	103 831	0.09%
1 000	4.250% SLOVENIA 09	05.02.12	1 046 140	0.86%
2 000	5.250% SOUTH AFRICA 03	16.05.13	2 089 200	1.72%
750	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14	752 171	0.62%
500	4.250% VATTENF TSY 09	19.05.14	522 897	0.43%
1 000	5.750% WUERTT.HY S.1003	19.10.10	1 033 850	0.85%
ITL			1 352 322	1.12%
7 400 000	0.000% DEUTSCHE BK AG 96	15.10.26	1 352 322	1.12%
Investmentfonds			1 229 308	1.01%
Vereinigte Staaten			1 229 308	1.01%
42 500	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX		1 229 308	1.01%
Optionen, Warrants, Anrechte			-32 571	-0.03%
CHF			-9 543	-0.01%
-337	PUT ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR* 15/01/2010 Strike 20		-9 543	-0.01%
EUR			919	0.00%
18 725	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW		919	0.00%
GBP			-9 567	-0.01%
-10	PUT STANDARD CHARTERED PLC 15/01/2010 Strike 16.5		-9 567	-0.01%
SEK			-1 716	0.00%
-279	PUT ERICSSON TEL. B 15/01/2010 Strike 70		-1 716	0.00%
USD			-12 664	-0.01%
-158	PUT BAKER HUGHES INC 16/01/2010 Strike 41		-12 664	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE		1 357 992	1.12%
Obligationen		1 357 992	1.12%
ITL		1 357 992	1.12%
3 600 000	0.000% CSFP 94	20.12.14 1 357 992	1.12%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		-24 217	-0.02%
Optionen, Warrants, Anrechte		-24 217	-0.02%
EUR		-24 217	-0.02%
-61	PUT DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 15/01/2010 Strike 2 950	-24 217	-0.02%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		3 162 578	2.61%
Investmentfonds		3 162 578	2.61%
Schweiz		3 162 578	2.61%
4 200	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	3 162 578	2.61%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2009

	GBP
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 821 481)	878 946
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	1 398
- Devisentermingeschäfte	1 042
Bankguthaben	124 878
Dividenden- und Zinsforderungen	13 785
Sonstige Forderungen	42
	1 020 091
Total Aktiva	1 020 091
Passiva	
Bankschulden	1 398
Geschuldete Verwaltungsgebühren	1 200
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	129
Sonstige Verbindlichkeiten	300
	3 027
Total Passiva	3 027
Nettovermögen	1 017 064

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	GBP
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	18 806
Bankzinsen	17
	18 823
Total Ertrag	18 823
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	7 530
Depotbankgebühren und –aufwendungen	2 148
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	273
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	252
Sonstige Aufwendungen*	2 076
Ertragsausgleich	561
	12 840
Total Aufwand	12 840
Nettogewinn/Nettoverlust	5 983
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-462
- Optionen	1 752
- Devisentermingeschäften	4 629
- Futures	-8 749
- Fremdwährungen	1 307
	4 460
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	4 460
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	111 057
- Optionen	815
- Devisentermingeschäften	-3 236
- Futures	634
	113 730
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	113 730

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 GBP	31. Dezember 2009 GBP
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	1 020 329	1 057 784
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-45 286	113 730
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	85 714	-152 488
Dividendenausschüttung	-2 973	-1 962
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	1 057 784	1 017 064

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 2.04%, für die Aktienkategorie B 2.06% und für die Aktienkategorie E 2.79%* (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet). * Aufgrund des geringen Volumens dieser Aktienkategorie ist die angegebene TER Zahl nicht aussagekräftig.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008 GBP	30. Juni 2009 GBP	31. Dezember 2009 GBP
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	1 101.00	701.00	1 401.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	9 178.52	10 622.32	8 470.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP)	1.00	15.66	33.82
Nettovermögen	1 020 329	1 057 784	1 017 064
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	96.11	87.52	94.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	99.62	93.67	104.01
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP)	96.83	90.12	99.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)	2.50	2.70	2.45

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert GBP	% des Nettover- mögens
TOTAL		878 946	86.42%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		824 805	81.10%
Aktien		420 107	41.31%
Vereinigtes Königreich		167 334	16.44%
400	ANGLO AMERICAN PLC	10 844	1.07%
700	ASS.BRITISH FOODS PLC	5 754	0.57%
200	ASTRAZENECA PLC	5 821	0.57%
400	AUTONOMY CORPORATION PLC	6 044	0.59%
1 500	AVIVA PLC	5 969	0.59%
900	BG GROUP PLC	10 098	0.99%
1 000	BP PLC	6 000	0.59%
492	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	9 921	0.98%
500	CAPITA GRP	3 755	0.37%
2 500	CENTRICA PLC	7 028	0.69%
1 300	COMPASS GROUP PLC	5 788	0.57%
500	GLAXOSMITHKLINE PLC	6 598	0.65%
500	JOHNSON MATTHEY PLC	7 655	0.75%
2 500	MCBRIDE PLC	5 290	0.52%
2 500	NORTHUMBRIAN WATER GROUP PLC	6 758	0.66%
1 500	PRUDENTIAL PLC	9 600	0.94%
200	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	6 712	0.66%
500	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	9 373	0.92%
2 000	SAGE GROUP PLC	4 400	0.43%
1 400	SERCO GROUP PLC	7 420	0.73%
500	STANDARD CHARTERED PLC	7 875	0.77%
1 200	UNITED UTILITIES GROUP PLC	5 948	0.58%
4 000	VODAFONE GROUP PLC	5 748	0.57%
2 500	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	6 935	0.68%
Vereinigte Staaten		89 299	8.80%
100	3M CO	5 119	0.50%
200	ALLERGAN INC.	7 804	0.77%
300	BANK OF NY MELLON CORP SHS	5 196	0.51%
100	BARD (C.R.) INC	4 824	0.47%
100	CHEVRON CORPORATION	4 768	0.47%
100	COCA-COLA CO.	3 530	0.35%
150	COSTCO WHOLESALE CORP	5 496	0.54%
100	DANAHER CORP	4 657	0.46%
100	EXXON MOBIL CORP	4 223	0.42%
100	JACOBS ENGINEER.GROUP	2 329	0.23%
100	JOHNSON & JOHNSON	3 989	0.39%
200	JPMORGAN CHASE & CO	5 161	0.51%
200	MARATHON OIL CORP.	3 867	0.38%
100	MCDONALD S CORP.	3 867	0.38%
300	MICROSOFT CORP	5 664	0.56%
150	NORTHERN TRUST CORP	4 867	0.48%
200	PROCTER & GAMBLE CO.	7 509	0.74%
100	STRYKER CORP.	3 119	0.31%
100	WAL-MART STORES INC	3 310	0.33%
Frankreich		43 315	4.25%
100	AIR LIQUIDE	7 377	0.73%
10	ARKEMA	231	0.02%
500	FRANCE TELECOM SA	7 743	0.76%
300	GDF SUEZ	8 072	0.79%
100	L OREAL	6 930	0.68%
100	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	6 964	0.68%
150	TOTAL SA	5 998	0.59%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert GBP	% des Nettover- mögens	
Schweiz		24 906	2.45%	
200	NESTLE / ACT NOM	6 014	0.59%	
180	NOVARTIS AG BASEL/NAM. *OPR*	6 092	0.60%	
10	SGS SA /NOM. *OPR*	8 093	0.80%	
30	THE SWATCH GROUP AG	4 707	0.46%	
Deutschland		19 636	1.92%	
100	BEIERSDORF A.G.	4 081	0.40%	
70	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	6 759	0.66%	
300	SAP AG	8 796	0.86%	
Japan		16 763	1.65%	
200	ASTELLAS PHARMA INC	4 603	0.45%	
200	FAMILYMART CO LTD	3 652	0.36%	
1 000	OSAKA GAS CO LTD	2 089	0.21%	
100	SECOM LTD	2 940	0.29%	
100	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	3 479	0.34%	
Bermuda		11 032	1.09%	
2 000	CATLIN GROUP LTD	6 800	0.67%	
1 024	ESPRIT HOLDINGS LTD	4 232	0.42%	
Luxemburg		9 245	0.91%	
200	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	9 245	0.91%	
Schweden		8 608	0.85%	
300	ERICSSON TEL. B	1 715	0.17%	
200	HENNES & MAURITZ AB	6 893	0.68%	
Italien		7 907	0.78%	
500	ENI SPA ROMA	7 907	0.78%	
Finnland		6 742	0.66%	
400	FORTUM CORPORATION	6 742	0.66%	
Dänemark		5 946	0.58%	
150	NOVO-NORDISK A/S -B-	5 946	0.58%	
Jersey		4 575	0.45%	
5 000	REGUS PLC	4 575	0.45%	
Kanada		3 462	0.35%	
7 000	6356095 CANADA INC	560	0.06%	
150	TELUS CORP /NON-VOTING	2 902	0.29%	
Australien		1 337	0.13%	
700	TELSTRA CORPORATION LTD	1 337	0.13%	
Obligationen		380 614	37.42%	
EUR		14 050	1.38%	
15	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	14 050	1.38%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert GBP	% des Nettover- mögens
GBP		366 564	36.04%
25	6.250% AGENCE FR DEV 00	23.03.10 25 296	2.49%
15	6.375% ALLSTATE 00 EMTN	17.01.11 15 477	1.52%
14	6.875% BANK OF AMERICA 00	07.06.10 14 297	1.41%
17	3.375% BEI 09	09.08.14 17 301	1.70%
16	5.250% BNG 07 EMTN	26.02.16 17 047	1.68%
15	4.000% BPCM 09	29.12.14 15 437	1.52%
15	3.750% CADES 09	08.09.14 15 433	1.52%
15	5.375% CARREFOUR 02	19.12.12 16 071	1.58%
15	3.375% CEDB 09	08.12.14 15 172	1.49%
20	8.750% EASTERN ELECTRIC 97	30.03.12 22 624	2.22%
25	5.250% GECC 03 EMTN	10.12.13 26 111	2.57%
25	7.250% HEINEKEN NV 09	10.03.15 27 423	2.69%
15	3.375% IFFIM 09	15.05.14 15 213	1.50%
15	6.250% PACIFIC LIFE FDG 01	08.02.11 15 425	1.52%
25	5.500% ROCHE HLDG 09	04.03.15 26 561	2.60%
25	6.625% SCOTTISH POW. 99 (RBG)	14.01.10 25 028	2.46%
15	4.250% TOTAL CAP 09	08.12.17 15 081	1.48%
25	6.125% TRAVELERS I. 01	23.02.11 25 743	2.53%
15	4.750% WAL-MART ST. 03	29.01.13 15 824	1.56%
Investmentfonds		24 290	2.40%
Vereinigte Staaten		20 374	2.01%
390	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	10 023	0.99%
150	STANDARD&POORS /UNIT SERIES-1-	10 351	1.02%
Schweiz		3 916	0.39%
100	XMTCH (CH) -XMTCH(CH)ON SMI®	3 916	0.39%
Optionen, Warrants, Anrechte		-206	-0.03%
CHF		-75	-0.01%
-3	PUT ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR* 15/01/2010 Strike 20	-75	-0.01%
SEK		-60	-0.01%
-11	PUT ERICSSON TEL. B 15/01/2010 Strike 70	-60	-0.01%
USD		-71	-0.01%
-1	PUT BAKER HUGHES INC 16/01/2010 Strike 41	-71	-0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE		31 078	3.05%
Obligationen		25 538	2.51%
GBP		25 538	2.51%
25	4.750% UNILEVER 09	16.06.17 25 538	2.51%
Aktien		5 540	0.54%
Japan		5 540	0.54%
300	NINTENDO /ADR REPR.1/8 ORD.SHS	5 540	0.54%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert GBP	% des Nettover- mögens
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		-353	-0.03%
Optionen, Warrants, Anrechte		-353	-0.03%
EUR		-353	-0.03%
-1	PUT DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND15/01/2010 Strike 2 950	-353	-0.03%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		23 416	2.30%
Investmentfonds		23 416	2.30%
Schweiz		23 416	2.30%
35	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	23 416	2.30%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2009

USD

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 7 632 262)	8 008 786
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	9 437
- Devisentermingeschäfte	40 693
Bankguthaben	890 810
Dividenden- und Zinsforderungen	82 315
Sonstige Forderungen	286
	9 032 327
Total Aktiva	
	9 032 327
Passiva	
Bankschulden	9 437
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	5 023
Geschuldete Verwaltungsgebühren	7 984
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	1 139
Sonstige Verbindlichkeiten	-5 600
	17 983
Total Passiva	
	17 983
Nettovermögen	
	9 014 344

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

USD

Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	170 409
Bankzinsen	168
Erträge aus Wertpapierleihe	344
	170 921
Total Ertrag	
	170 921
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	72 935
Depotbankgebühren und –aufwendungen	4 760
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	2 552
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	489
Sonstige Aufwendungen *	19 820
Ertragsausgleich	12 361
	112 917
Total Aufwand	
	112 917
Nettogewinn/Nettoverlust	
	58 004
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-22 669
- Optionen	15 907
- Devisentermingeschäften	11 456
- Futures	15 136
- Fremdwährungen	7 143
	84 977
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	
	84 977
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	958 992
- Optionen	8 143
- Devisentermingeschäften	37 988
- Futures	8 981
	1 099 081
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	
	1 099 081

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 USD	31. Dezember 2009 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	15 664 271	9 165 959
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 707 360	1 099 081
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-3 752 418	-1 217 735
Dividendenausschüttung	-38 534	-32 961
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	9 165 959	9 014 344

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.85%, für die Aktienkategorie B 1.84% und für die Aktienkategorie E 2.61% (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet).

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008 USD	30. Juni 2009 USD	31. Dezember 2009 USD
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	16 873.00	12 233.00	3 396.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	130 205.96	90 239.55	87 010.18
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	261.11	1.00	1.00
Nettovermögen	15 664 271	9 165 959	9 014 344
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	103.25	83.87	90.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	106.72	90.20	100.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	103.66	87.15	95.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	2.50	3.15	2.10

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL		8 008 786	88.84%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		7 349 662	81.52%
Aktien		3 750 339	41.62%
Vereinigte Staaten		2 251 401	25.00%
500	3M CO	41 335	0.46%
800	ALLERGAN INC.	50 408	0.56%
300	AMGEN INC.	16 971	0.19%
300	APPLE INC	63 258	0.70%
1 200	AT & T	33 636	0.37%
1 500	BANK OF NY MELLON CORP SHS	41 955	0.47%
600	BARD (C.R.) INC	46 740	0.52%
600	BECTON DICKINSON & CO.	47 316	0.52%
300	CELGENE CORP.	16 704	0.19%
1 900	CHARLES SCHWAB CORP	35 758	0.40%
700	CHEVRON CORPORATION	53 893	0.60%
500	CHURCH & DWIGHT CO INC	30 225	0.34%
100	CME GROUP INC	33 595	0.37%
1 200	COACH INC	43 836	0.49%
1 000	COCA-COLA CO.	57 000	0.63%
800	CONSOLIDATED EDISON INC	36 344	0.40%
1 000	COSTCO WHOLESALE CORP	59 170	0.66%
800	DANAHER CORP	60 160	0.67%
1 200	DOMINION RESOURCES INC	46 704	0.52%
1 300	EMERSON ELECTRIC CO.	55 380	0.61%
800	EXELON CORP	39 096	0.43%
800	EXXON MOBIL CORP	54 552	0.61%
1 200	FASTENAL	49 968	0.55%
1 000	FPL GROUP INC	52 820	0.59%
900	GENZYME CORP.	44 109	0.49%
300	GILEAD SCIENCES INC.	12 984	0.14%
80	GOOGLE INC A	49 598	0.55%
600	HEWLETT-PACKARD CO.	30 906	0.34%
1 100	HOUSTON WIRE & CABLE CO	13 090	0.15%
1 400	INTEL CORP.	28 560	0.32%
1 400	JACOBS ENGINEER.GROUP	52 654	0.58%
800	JOHNSON & JOHNSON	51 528	0.57%
1 100	JPMORGAN CHASE & CO	45 837	0.51%
900	KOHL S CORP.	48 537	0.54%
710	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	53 136	0.59%
1 700	MARATHON OIL CORP.	53 074	0.59%
150	MASTERCARD INC. SHS-A-	38 397	0.43%
600	MCDONALD S CORP.	37 464	0.42%
1 500	MICROSOFT CORP	45 735	0.51%
500	MONSANTO CO	40 875	0.45%
1 400	NASDAQ OMX GROUP INC	27 748	0.31%
1 050	NORTHERN TRUST CORP	55 020	0.61%
400	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	32 540	0.36%
900	PEPSICO INC	54 720	0.61%
600	PRAXAIR	48 186	0.53%
1 200	PROCTER & GAMBLE CO.	72 756	0.81%
700	SEMPRA ENERGY	39 186	0.43%
900	STRYKER CORP.	45 333	0.50%
100	SYNTHES-STRATEC INC	13 088	0.15%
600	UNITED TECHNOLOGIES CORP	41 646	0.46%
500	VISA INC -A	43 730	0.49%
1 200	WAL-MART STORES INC	64 140	0.71%
Vereinigtes Königreich		302 645	3.36%
700	ANGLO AMERICAN PLC	30 645	0.34%
3 000	ASS.BRITISH FOODS PLC	39 822	0.44%
600	AUTONOMY CORPORATION PLC	14 640	0.16%
1 000	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	32 563	0.36%
2 000	COMPASS GROUP PLC	14 379	0.16%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
1 200	JOHNSON MATTHEY PLC	29 668	0.33%
4 000	PRUDENTIAL PLC	41 340	0.46%
1 200	STANDARD CHARTERED PLC	30 521	0.34%
3 700	UNITED UTILITIES GROUP PLC	29 618	0.33%
17 000	VODAFONE GROUP PLC	39 449	0.44%
Frankreich		220 582	2.44%
400	BNP PARIBAS	32 081	0.36%
1 700	FRANCE TELECOM SA	42 513	0.47%
900	GDF SUEZ	39 106	0.43%
300	L OREAL	33 573	0.37%
10	LAFARGE SA	829	0.01%
300	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	33 737	0.37%
600	TOTAL SA	38 743	0.43%
Schweiz		191 739	2.13%
1 000	NESTLE / ACT NOM	48 561	0.54%
900	NOVARTIS AG BASEL/NAM. *OPR*	49 190	0.55%
250	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	42 515	0.47%
20	SGS SA /NOM. *OPR*	26 138	0.29%
100	THE SWATCH GROUP AG	25 335	0.28%
Deutschland		174 524	1.94%
450	BAYER	36 130	0.40%
600	BEIERSDORF A.G.	39 539	0.44%
300	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	46 774	0.52%
1 100	SAP AG	52 081	0.58%
Japan		171 868	1.91%
700	ASTELLAS PHARMA INC	26 016	0.29%
600	FAMILYMART CO LTD	17 692	0.20%
200	FANUC LTD JPY 50	18 540	0.21%
100	KEYENCE CORP.	20 624	0.23%
100	NINTENDO CO.LTD	23 675	0.26%
4 000	OSAKA GAS CO LTD	13 492	0.15%
500	SECOM LTD	23 739	0.26%
500	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	28 090	0.31%
Kanada		75 717	0.84%
11 000	6356095 CANADA INC	1 421	0.02%
1 500	BCE INC /NEW	41 494	0.46%
1 050	TELUS CORP /NON-VOTING	32 802	0.36%
Hongkong		51 786	0.57%
3 000	CHINA MOBILE LTD	28 185	0.31%
15 000	CNOOC LTD	23 601	0.26%
Finnland		49 195	0.54%
1 000	FORTUM CORPORATION	27 217	0.30%
900	SAMPO PLC A	21 978	0.24%
Schweden		49 084	0.54%
1 700	ERICSSON TEL. B	15 690	0.17%
600	HENNES & MAURITZ AB	33 394	0.37%
Luxemburg		44 262	0.49%
600	MILLICOM INTL CELLULAR REG.	44 262	0.49%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	
Italien				
1 600	ENI SPA ROMA	40 862	0.45%	
Dänemark				
600	NOVO-NORDISK A/S -B-	38 409	0.43%	
Bermuda				
4 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	26 696	0.30%	
Brasilien				
600	PETROBRAS /SADR	25 434	0.28%	
Niederlande				
500	KONINKLIJKE DSM NV	24 721	0.27%	
Australien				
3 700	TELSTRA CORPORATION LTD	11 414	0.13%	
Obligationen				
		3 466 019	38.42%	
EUR				
70	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	105 877	1.17%
100	2.750% GERMAN POSTAL 05 TR.1	18.01.11	145 406	1.61%
100	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14	162 174	1.80%
50	5.750% KON DSM 09	17.03.14	78 715	0.87%
60	5.500% PEMEX 09	09.01.17	86 067	0.95%
60	4.250% VATTENF TSY 09	19.05.14	90 027	1.00%
USD				
100	5.620% ABU DHABI 07	25.10.12	102 118	1.13%
200	6.950% ASS.CORP.NTH AMER. 98	01.11.18	202 221	2.24%
100	3.750% CBA 09	15.10.14	100 722	1.12%
100	6.125% CONS.EUROPE 01	25.01.11	105 591	1.17%
150	7.875% DBS GR.HLD 00 REG.S	15.04.10	152 988	1.70%
100	5.125% DEXIA MUN AG 06	17.01.12	106 363	1.18%
100	5.500% EDF 09 REGS	26.01.14	109 046	1.21%
100	6.000% GECC 98	06.08.13	107 565	1.19%
100	6.875% GOLDM.SACHS 01	15.01.11	105 763	1.17%
200	7.450% HUTCH.WHAMP. 97 B REG S	01.08.17	226 155	2.51%
200	5.500% IBRD 98	25.11.13	222 042	2.46%
150	4.750% JPM CHASE & CO 08	01.05.13	157 999	1.75%
100	6.250% KOHNPW 09	17.06.14	109 252	1.21%
50	6.356% LUKOIL 07 REG-S	07.06.17	49 482	0.55%
100	11.375% MEXICO 96 GLOBAL	15.09.16	138 549	1.54%
150	7.500% MTR CORP 00	08.11.10	157 027	1.74%
100	4.750% PR.ONTARIO 06	19.01.16	106 129	1.18%
100	6.125% QUEBEC 01	22.01.11	105 403	1.17%
100	5.625% SIEMENS FIN. 06	16.03.16	107 567	1.19%
100	7.125% UNILEVER CAP 00	01.11.10	105 048	1.17%
100	6.250% VALE OVERSEAS 06	11.01.16	105 852	1.17%
100	7.250% WAL-MART STR 93	01.06.13	114 871	1.27%
Investmentfonds				
		136 586	1.52%	
Vereinigte Staaten				
2 600	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	107 900	1.20%	
600	ISHARES/S&P LATIN AM.40 IND	28 686	0.32%	

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	
Optionen, Warrants, Anrechte		-3 282	-0.04%	
CHF				
-17	PUT ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR* 15/01/2010 Strike 2010	-691	-0.01%	
EUR				
1 000	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	70	0.00%	
SEK				
-54	PUT ERICSSON TEL. B 15/01/2010 Strike 70	-476	-0.01%	
USD				
-19	PUT BAKER HUGHES INC 16/01/2010 Strike 41	-2 185	-0.02%	
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE		455 565	5.06%	
Obligationen		330 051	3.67%	
USD				
100	4.125% NOVARTIS FIN 09	10.02.14	105 052	1.17%
100	8.500% SOUTH AFRICA 97-2017	23.06.17	121 618	1.35%
100	4.375% WELLS FARGO 08	31.01.13	103 381	1.15%
Wandel- und Optionsanleihen		125 514	1.39%	
USD				
120	1.625% MEDTRONIC 06 CV	15.04.13	125 514	1.39%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		-1 709	-0.02%	
Optionen, Warrants, Anrechte		-1 709	-0.02%	
EUR				
-3	PUT DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 15/01/2010 Strike 2 950	-1 709	-0.02%	
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		205 268	2.28%	
Investmentfonds		205 268	2.28%	
Schweiz				
190	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	205 268	2.28%	

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2009

CHF

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 109 506 846)	110 171 163
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	135 098
- Devisentermingeschäfte	158 751
Bankguthaben	6 687 316
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	99 440
Dividenden- und Zinsforderungen	1 201 055
Sonstige Forderungen	1 502
	<hr/>
Total Aktiva	118 454 325
Passiva	
Bankschulden	135 098
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	54 341
Geschuldete Verwaltungsgebühren	134 746
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	14 917
Sonstige Verbindlichkeiten	138 626
	<hr/>
Total Passiva	477 728
Nettovermögen	117 976 597

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

CHF

Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	1 273 514
Bankzinsen	2 118
Erträge aus Wertpapierleihe	3 281
Sonstige Erträge	461
	<hr/>
Total Ertrag	1 279 374
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	757 331
Depotbankgebühren und –aufwendungen	16 232
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	30 224
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	502
Sonstige Aufwendungen*	200 485
Ertragsausgleich	8 251
	<hr/>
Total Aufwand	1 013 025
Nettogewinn/Nettoverlust	266 349
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-2 381 108
- Optionen	162 462
- Devisentermingeschäften	526 367
- Futures	-144 739
- Fremdwährungen	-117 415
	<hr/>
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-1 688 084
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	8 364 748
- Optionen	62 866
- Devisentermingeschäften	46 032
- Futures	64 239
	<hr/>
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	6 849 801

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	
Dividendenausschüttung	
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	

30. Juni 2009

CHF

151 116 346

-9 715 141

-23 055 887

-210 967

118 134 351

31. Dezember 2009

CHF

118 134 351

6 849 801

-6 863 100

-144 455

117 976 597

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.66%, für die Aktienkategorie B 1.66% und für die Aktienkategorie E 3.09%* (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet). * Aufgrund des geringen Volumens dieser Aktienkategorie ist die angegebene TER Zahl nicht aussagekräftig.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008	30. Juni 2009	31. Dezember 2009
	CHF	CHF	CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	198 717.88	181 126.88	177 683.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	1 216 410.61	1 003 377.77	941 818.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	1.00	1.00	1.00
Nettovermögen	151 116 346	118 134 351	117 976 597
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	92.83	85.83	90.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	109.07	102.24	108.27
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	104.16	95.76	100.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	1.65	1.15	0.80

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL		110 171 163	93.38%	1 500	4.250% MCDONALD 09	10.06.16 2 302 068	1.94%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		104 020 811	88.18%	1 200	4.250% NOVARTIS FIN 09	15.06.16 1 859 815	1.58%
Obligationen		73 627 643	62.43%	750	4.500% SABMILLER PLC 09	20.01.15 1 144 972	0.97%
CHF		51 685 626	43.83%	1 250	4.500% SCHLUMBERGER 09	25.03.14 1 952 729	1.66%
1 000	3.125% ADP 09	15.07.15 1 047 375	0.89%	750	3.500% SNS 09	27.10.15 1 115 350	0.95%
1 000	1.750% ASB BANK LTD 05	13.09.10 1 002 882	0.85%	1 000	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14 1 487 465	1.26%
1 000	2.500% BEI 03	22.07.15 1 033 446	0.88%	800	4.250% VATTENF TSY 09	19.05.14 1 240 874	1.05%
1 000	2.125% BK NV SCOTIA 05	28.12.10 1 009 501	0.86%	1 500	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16 2 253 959	1.90%
1 000	1.750% BK OF SCOT (RBG)	14.01.10 1 000 146	0.85%				
1 000	2.750% BNG 03	03.07.15 1 051 220	0.89%	Aktien		29 762 253	25.22%
1 000	1.875% BOA 05	28.03.12 998 025	0.85%	Schweiz		10 526 737	8.94%
1 000	2.375% BY LBK 06	11.04.13 1 021 000	0.87%	24 700	ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR*	492 518	0.42%
500	2.250% CA LN 06	13.01.14 503 266	0.43%	800	ACINO HOLDING AG	128 800	0.11%
1 000	2.625% CARREFOUR 09	16.04.12 1 027 100	0.87%	1 390	BALOISE HOLDING/NAMEN	119 610	0.10%
480	2.375% CDC FIN.IXIS 03 EMTN	19.12.13 493 016	0.42%	2 900	CHARLES VOEGELE HOLDING AG	107 300	0.09%
2 000	Fl. Rate CFF FRN 07	21.03.14 1 911 000	1.62%	9 300	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	322 989	0.27%
500	2.125% DEPFA 09	02.11.16 492 250	0.42%	9 800	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	501 760	0.43%
1 500	1.875% DSK BK 05	13.09.11 1 511 925	1.28%	800	DOTTIKON ES HOLDING AG	184 000	0.16%
500	3.375% E ON INTL 09	11.02.14 526 763	0.45%	510	GALENICA AG /NAMENAKTIE	191 250	0.16%
500	3.375% EDF 08	18.12.13 530 888	0.45%	1 000	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN	183 500	0.16%
1 000	2.125% EHB 05	19.08.14 1 005 939	0.85%	1 920	HUBER + SUHNER AG /NAM	76 800	0.07%
1 000	2.500% EX-IMP BK KR 09	26.10.12 996 000	0.84%	216	HUEGLI HOLDING AG. ARBON	108 000	0.09%
1 000	2.125% G CATALUNYA 09	01.10.14 997 500	0.85%	600	KABA HOLDING AG RUEMLANG	149 460	0.13%
1 000	3.500% GDF SUEZ 08	19.12.12 1 054 500	0.89%	4	LINDT & SPRUENGLI / REG	101 620	0.09%
1 000	1.750% GECC 05	25.10.11 1 005 625	0.85%	11 000	LOGITECH INTERNATIONAL SA*OPR*	197 230	0.17%
1 000	2.125% GECC 05	18.12.12 1 007 625	0.85%	17 000	MOBILEZONE HOLDING AG	132 600	0.11%
1 000	1.875% ILE DE FR 05	05.09.14 1 009 860	0.86%	1 950	MOBIMO HOLDING AG	343 395	0.29%
1 000	2.500% ITALY 05	02.03.15 1 012 000	0.86%	33 000	NESTLE / ACT NOM	1 656 600	1.40%
1 000	2.500% JPM CHASE 05	16.03.15 995 000	0.84%	27 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM. *OPR*	1 525 500	1.29%
500	2.500% KOMMINV SVE 09	04.12.15 521 000	0.44%	200	PHOENIX MECANO AG (CHF10)	78 800	0.07%
1 000	1.875% KOMMKR AUST 04	29.12.10 964 940	0.82%	10 000	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	1 758 000	1.49%
1 000	2.000% KOMMUNALBK 09	19.12.14 1 021 702	0.87%	270	SGS SA /NOM. *OPR*	364 770	0.31%
1 000	3.375% LVMH 07	22.11.13 1 045 795	0.89%	500	SWISSCOM /NAM.	197 800	0.17%
1 000	2.000% METRO LIFE 05	14.09.11 997 500	0.85%	930	SYNGENTA AG /NAM.	270 351	0.23%
1 225	3.000% MEXICO 05	14.06.12 1 225 772	1.04%	2 200	THE SWATCH GROUP AG	576 180	0.49%
1 000	2.250% NAT.AUST.BK 06	03.04.12 1 026 100	0.87%	28 170	UBS AG /NAMENSAKTIEN	452 129	0.38%
1 000	1.875% NIPPON T&T 05	27.06.12 1 013 328	0.86%	1 350	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	305 775	0.26%
1 000	2.250% NIPPON T&T 06	15.03.13 1 001 644	0.85%				
1 000	2.250% NWB 09	13.05.14 1 031 740	0.87%	Vereinigte Staaten		8 939 994	7.56%
1 200	3.500% PEMEX 09	13.10.14 1 207 800	1.02%	3 300	3M CO	282 018	0.24%
1 000	2.625% POLAND 05	12.05.15 1 013 760	0.86%	1 810	ALLERGAN INC.	117 897	0.10%
500	2.875% PRICOA GLB 07	30.07.13 495 500	0.42%	1 000	AMGEN INC.	58 479	0.05%
1 500	2.250% QUEBEC 05	05.10.15 1 527 300	1.29%	1 000	APPLE INC	217 977	0.18%
3 000	2.500% RABOBK 09	19.02.13 3 112 050	2.63%	6 300	AT & T	182 549	0.15%
1 000	1.625% RBC 05	27.10.10 1 009 025	0.86%	6 550	BANK OF NY MELLON CORP SHS	189 387	0.16%
1 400	3.583% RHSB CAP 07	29.03.10 1 395 380	1.18%	2 100	BARD (C.R.) INC	169 111	0.14%
1 000	1.750% SNCF 05	24.02.12 1 014 386	0.86%	2	BERKSHIRE HATHAWAY-INC -A-	205 096	0.17%
500	2.625% SWEDISH EXP 06	12.05.14 521 775	0.44%	1 100	CELGENE CORP.	63 315	0.05%
1 000	2.375% TOTAL CAP 04	30.11.12 1 034 550	0.88%	3 400	CHARLES SCHWAB CORP	66 148	0.06%
1 000	3.625% TOYOTA 08	06.08.12 1 055 425	0.89%	2 600	CHEVRON CORPORATION	206 930	0.18%
750	3.375% TRANSPOW FIN 07	06.08.14 799 139	0.68%	900	CHURCH & DWIGHT CO INC	56 241	0.05%
765	2.375% UBS JE 05	30.06.15 722 409	0.61%	330	CME GROUP INC	114 605	0.10%
1 000	2.500% VORARLB L-HY 05	15.02.16 1 025 654	0.87%	3 800	COACH INC	143 499	0.12%
600	7.500% VTB CAP SA 09	10.08.11 620 100	0.53%	4 200	COCA-COLA CO.	247 480	0.21%
1 000	3.875% WUERTH FIN 09	03.08.15 1 038 000	0.88%	2 300	CONSOLIDATED EDISON INC	108 015	0.09%
				4 750	COSTCO WHOLESALE CORP	290 543	0.25%
				2 600	DANAHER CORP	202 119	0.17%
EUR		21 942 017	18.60%	3 700	EMERSON ELECTRIC CO.	162 940	0.14%
1 000	3.875% CITIGP 03	21.05.10 1 495 182	1.27%	3 200	EXELON CORP	161 662	0.14%
1 000	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14 1 563 580	1.33%	2 400	EXXON MOBIL CORP	169 179	0.14%
750	2.625% DEXIA LDG 09	09.11.12 1 119 679	0.95%	1 000	GENZYME CORP.	50 664	0.04%
1 000	4.000% DT TEL.INTL.FIN 05	19.01.15 1 512 182	1.28%	1 300	GILEAD SCIENCES INC.	58 163	0.05%
800	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14 1 341 178	1.14%	650	GOOGLE INC A	416 588	0.35%
1 000	4.375% LVMH 09	12.05.14 1 552 984	1.32%	1 900	HEWLETT-PACKARD CO.	101 172	0.09%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
7 400	HOUSTON WIRE & CABLE CO	91 032	0.08%
4 500	INTEL CORP.	94 898	0.08%
650	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	75 459	0.06%
7 100	JACOBS ENGINEER.GROUP	276 043	0.23%
3 900	JOHNSON & JOHNSON	259 677	0.22%
5 000	JPMORGAN CHASE & CO	215 382	0.18%
4 000	KOHL S CORP.	223 001	0.19%
1 410	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	109 086	0.09%
7 300	MARATHON OIL CORP.	235 598	0.20%
450	MASTERCARD INC. SHS-A-	119 079	0.10%
2 100	MCDONALD S CORP.	135 549	0.11%
5 400	MICROSOFT CORP	170 203	0.14%
3 200	MONSANTO CO	270 429	0.23%
3 700	NASDAQ OMX GROUP INC	75 809	0.06%
3 440	NORTHERN TRUST CORP	186 340	0.16%
1 000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	84 096	0.07%
3 400	PEPSICO INC	213 697	0.18%
1 300	PRAXAIR	107 927	0.09%
4 000	PROCTER & GAMBLE CO.	250 705	0.21%
2 400	SEMPRA ENERGY	138 886	0.12%
6 700	STRYKER CORP.	348 869	0.30%
3 900	SYNTHES-STRATEC INC	527 670	0.45%
3 600	UNITED TECHNOLOGIES CORP	258 309	0.22%
1 400	VISA INC -A	126 576	0.11%
5 500	WAL-MART STORES INC	303 897	0.26%
Vereinigtes Königreich		2 231 354	1.89%
3 900	ANGLO AMERICAN PLC	176 499	0.15%
15 000	ASS.BRITISH FOODS PLC	205 831	0.17%
5 100	AUTONOMY CORPORATION PLC	128 642	0.11%
11 000	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	370 287	0.31%
30 000	COMPASS GROUP PLC	222 959	0.19%
2 600	JOHNSON MATTHEY PLC	66 450	0.06%
20 000	PRUDENTIAL PLC	213 677	0.18%
9 300	STANDARD CHARTERED PLC	244 518	0.21%
40 000	TESCO PLC	285 793	0.24%
21 400	UNITED UTILITIES GROUP PLC	177 084	0.15%
58 200	VODAFONE GROUP PLC	139 614	0.12%
Frankreich		2 102 821	1.78%
2 600	AIR LIQUIDE	320 184	0.27%
6 175	AXA	151 483	0.13%
2 420	BNP PARIBAS	200 641	0.17%
13 800	FRANCE TELECOM SA	356 754	0.30%
4 900	GDF SUEZ	220 098	0.19%
2 600	L OREAL	300 787	0.25%
2 100	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	244 127	0.21%
2 138	STE GEN.PARIS -A-	155 222	0.13%
2 300	TOTAL SA	153 525	0.13%
Japan		1 898 310	1.62%
7 400	ASTELLAS PHARMA INC	284 313	0.24%
6 100	FAMILYMART CO LTD	185 935	0.16%
1 600	FANUC LTD JPY 50	153 328	0.13%
1 200	KEYENCE CORP.	255 842	0.22%
700	NINTENDO CO.LTD	171 316	0.15%
40 000	OSAKA GAS CO LTD	139 469	0.12%
5 100	SECOM LTD	250 312	0.21%
5 400	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	313 606	0.27%
35 000	TOKYO GAS CO.LTD	144 189	0.12%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Deutschland		1 168 908	0.99%
3 200	BAYER	265 595	0.23%
2 200	BEIERSDORF A.G.	149 869	0.13%
2 400	HENKEL / VORZUG	129 677	0.11%
5 555	KLOECKNER & CO AG/NAMENSAKTIE	147 067	0.12%
1 500	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	241 765	0.20%
4 800	SAP AG	234 935	0.20%
Schweden		503 433	0.42%
11 700	ERICSSON TEL. B	111 630	0.09%
4 600	HENNES & MAURITZ AB	264 665	0.22%
9 200	SVENSKA CELLUL.-B-	127 138	0.11%
Danemark		370 586	0.31%
5 600	NOVO-NORDISK A/S -B-	370 586	0.31%
Finnland		318 830	0.27%
5 500	FORTUM CORPORATION	154 747	0.13%
6 500	SAMPO PLC A	164 083	0.14%
Hongkong		302 571	0.26%
11 000	CHINA MOBILE LTD	106 834	0.09%
65 000	CNOOC LTD	105 721	0.09%
16 000	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	90 016	0.08%
Australien		257 662	0.22%
80 800	TELSTRA CORPORATION LTD	257 662	0.22%
Italien		248 164	0.21%
9 400	ENI SPA ROMA	248 164	0.21%
Brasilien		197 193	0.17%
4 500	PETROBRAS /SADR	197 193	0.17%
Kanada		171 144	0.14%
112 000	6356095 CANADA INC	14 957	0.01%
50	AGNICO EAGLE MINES LTD	2 791	0.00%
4 750	TELUS CORP /NON-VOTING	153 396	0.13%
Luxemburg		162 053	0.14%
2 100	MILICOM INTL CELL./SWED.DEP.	162 053	0.14%
Niederlande		158 441	0.13%
3 100	KONINKLIJKE DSM NV	158 441	0.13%
Bermuda		117 286	0.10%
17 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	117 286	0.10%
Griechenland		86 766	0.07%
4 500	PUBLIC POWER CORP /REG.	86 766	0.07%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Investmentfonds		647 799	0.55%
Vereinigte Staaten		647 799	0.55%
15 100	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	647 799	0.55%
Optionen, Warrants, Anrechte		-16 884	-0.02%
CHF		-6 132	-0.01%
-146	PUT ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR* 15/01/2010 Strike 20	-6 132	-0.01%
EUR		401	0.00%
5 500	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	401	0.00%
SEK		-4 852	0.00%
-532	PUT ERICSSON TEL. B 15/01/2010 Strike 70	-4 852	0.00%
USD		-6 301	-0.01%
-53	PUT BAKER HUGHES INC 16/01/2010 Strike 41	-6 301	-0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE		2 935 123	2.48%
Obligationen		2 935 123	2.48%
CHF		1 267 458	1.07%
1 200	4.500% BRANDBREW SA 09	1 267 458	1.07%
11.06.14			
EUR		1 667 665	1.41%
1 000	6.625% NATL GRID 08	1 667 665	1.41%
28.01.14			
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		-23 553	-0.02%
Optionen, Warrants, Anrechte		-23 553	-0.02%
EUR		-23 553	-0.02%
-40	PUT DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 15/01/2010 Strike 2 950	-23 553	-0.02%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		3 238 782	2.74%
Investmentfonds		3 238 782	2.74%
Schweiz		3 238 782	2.74%
2 900	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	3 238 782	2.74%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2009 EUR

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 146 415 625)	143 801 041
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	181 495
- Devisentermingeschäfte	210 922
Bankguthaben	7 031 642
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	64 178
Dividenden- und Zinsforderungen	2 965 062
Sonstige Forderungen	6 183
	<u>154 260 523</u>

Total Aktiva 154 260 523

Passiva

Bankschulden	181 495
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	340 779
Geschuldete Verwaltungsgebühren	242 375
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	19 352
Sonstige Verbindlichkeiten	141 251
	<u>925 252</u>

Total Passiva 925 252

Nettovermögen 153 335 271

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009 EUR

Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	2 947 165
Bankzinsen	5 287
Erträge aus Wertpapierleihe	7 602
	<u>2 960 054</u>

Total Ertrag 2 960 054

Aufwand

Verwaltungsgebühren	989 029
Depotbankgebühren und -aufwendungen	14 267
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	38 947
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	339
Sonstige Aufwendungen*	244 529
Ertragsausgleich	48 401
	<u>1 335 512</u>

Total Aufwand 1 335 512

Nettogewinn/Nettoverlust 1 624 542

Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-3 407 395
- Optionen	223 925
- Devisentermingeschäften	531 681
- Futures	220 706
- Fremdwährungen	79 320
	<u>79 320</u>

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust -727 221

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	10 529 594
- Optionen	79 413
- Devisentermingeschäften	3 085
- Futures	178 569
	<u>10 624 542</u>

Gesamtgewinn/Gesamtverlust 10 063 440

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 EUR	31. Dezember 2009 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	193 578 258	146 765 464
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-4 596 097	10 063 440
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-42 076 664	-3 414 598
Dividendenausschüttung	-140 033	-79 035
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	<u>146 765 464</u>	<u>153 335 271</u>

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.67%, für die Aktienkategorie B 1.67% und für die Aktienkategorie E 2.34% (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet).

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008	30. Juni 2009	31. Dezember 2009
	EUR	EUR	EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	56 882.88	46 299.83	39 085.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 593 011.76	1 227 388.99	1 200 818.44
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	4 304.65	2 966.45	7 935.57
Nettovermögen	193 578 258	146 765 464	153 335 271
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	95.78	91.32	95.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	117.79	115.86	123.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	113.17	110.49	117.63
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	3.05	2.75	1.90

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
TOTAL		143 801 041	93.78%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		137 842 371	89.91%
Obligationen		100 221 882	65.36%
EUR		94 161 814	61.40%
3 000	4.250% ALLG.HYP.BK 99 S.497	20.01.14 3 136 761	2.05%
1 500	3.875% AREVA 09	23.09.16 1 503 302	0.98%
2 000	6.150% ASSICURAZ GEN. 00	20.07.10 2 053 088	1.34%
500	3.500% BELGIUM 09 OLO56	28.03.15 517 355	0.34%
1 501	3.375% BG ENERGY 09	15.07.13 1 526 570	1.00%
2 000	5.375% BGB FIN.(IREL.) 98 EMTN	06.04.10 2 018 340	1.32%
1 500	5.700% BNPP 00	15.05.12 1 582 082	1.03%
1 500	5.250% BRD 98 A.4	29.04.13 1 633 617	1.07%
2 000	7.375% BT GRP 01	15.02.11 2 126 316	1.39%
2 000	6.125% CARREFOUR 00	26.05.10 2 039 388	1.33%
1 000	5.625% CFF 99	25.06.10 1 022 235	0.67%
2 000	6.125% CFF 00	23.02.15 2 276 852	1.48%
2 000	6.125% CITIGROUP 00	01.10.10 2 060 050	1.34%
1 400	4.375% CNA 99	19.05.14 1 490 328	0.97%
1 000	5.100% CRED.AGR. 01 TSR	30.01.12 1 035 562	0.68%
2 000	4.200% CRH 99	25.04.11 2 068 768	1.35%
1 500	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14 1 581 320	1.03%
2 000	4.500% DEPFA 98	15.01.14 2 117 580	1.38%
1 500	5.500% DEPFA 98 S.473	15.01.13 1 625 415	1.06%
2 000	6.000% DEPFA 00	14.09.15 2 265 680	1.48%
2 000	6.000% DT BAHN FIN 00	15.06.10 2 043 875	1.33%
2 000	5.500% DT GEN HYPBK 00	01.04.10 2 022 260	1.32%
2 000	5.750% DT.HYPBK FKT. 00 PFBR.	19.07.10 2 050 420	1.34%
2 000	6.625% DT.TELEKOM INT. 00 VAR	06.07.10 2 057 028	1.34%
2 500	5.750% EDF 00 EMTN	25.10.10 2 594 278	1.69%
2 500	6.125% ENI 00	09.06.10 2 554 488	1.67%
200	5.000% ERICSSON LM 09	24.06.13 211 372	0.14%
1 500	4.625% FORTUM 09	20.03.14 1 586 508	1.03%
2 000	6.625% FR.TELECOM 00	10.11.10 2 090 452	1.36%
1 500	5.625% GDF SUEZ 09	18.01.16 1 661 883	1.08%
2 000	4.625% GE CAP.EUR. 04 EMTN	04.07.14 2 080 638	1.36%
2 000	4.750% GENERALI FIN 99	12.05.14 2 133 786	1.39%
130	3.875% GLAXOSM CAP 09	06.07.15 133 279	0.09%
1 000	5.125% GOLDMAN S.GR 07	16.10.14 1 050 235	0.68%
1 000	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14 1 130 328	0.74%
2 000	5.250% HYPOBK ESSEN 01	17.01.11 2 080 280	1.36%
1 000	6.125% ING GROEP 00	04.01.11 1 040 600	0.68%
1 400	5.125% KFW 98	17.06.13 1 528 058	1.00%
1 500	5.750% KON DSM 09	17.03.14 1 645 907	1.07%
1 000	4.750% LOYDS TSB BK 99	18.03.11 1 007 087	0.66%
2 500	4.250% MCDONALD 09	10.06.16 2 586 873	1.69%
1 500	3.250% NLB 09	23.07.12 1 523 993	0.99%
2 500	4.250% NOVARTIS FIN 09	15.06.16 2 612 383	1.70%
500	5.500% PEMEX 09	09.01.17 499 896	0.33%
2 000	5.500% POLAND 01	14.02.11 2 084 940	1.36%
1 000	6.000% REPSOL INTL F. 00	05.05.10 1 016 331	0.66%
3 000	6.000% RES.FERRE FRANCE 00 EMTN	12.10.20 3 546 186	2.30%
2 000	5.750% RHEINHYP 00 S.803	05.07.10 2 046 940	1.33%
1 500	4.500% SABMILLER PLC 09	20.01.15 1 543 950	1.01%
150	4.500% SANOFI AVENTIS 09	18.05.16 158 416	0.10%
140	4.000% SINGENTA FIN 09	30.06.14 145 363	0.09%
1 000	7.375% SLOVAKIA 00	14.04.10 1 017 900	0.66%
2 000	6.000% SLOVENIA 00	24.03.10 2 022 020	1.32%
2 000	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14 2 005 788	1.31%
900	4.250% VATTENF TSY 09	19.05.14 941 214	0.61%
2 000	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16 2 026 250	1.32%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
GBP		4 323 979	2.83%
1 000	6.375% ALLSTATE 00 EMTN	17.01.11 1 161 341	0.76%
1 350	5.625% BK AUSTRIA 01	12.07.11 1 572 354	1.03%
1 350	5.625% BNG 01	08.02.11 1 590 284	1.04%
ITL		1 736 089	1.13%
9 500 000	0.000% DEUTSCHE BK AG 96	15.10.26 1 736 089	1.13%
Aktien		36 768 344	24.00%
Vereinigte Staaten		12 151 243	7.93%
6 100	3M CO	351 481	0.23%
4 100	ALLERGAN INC.	180 060	0.12%
1 900	AMGEN INC.	74 914	0.05%
1 900	APPLE INC	279 236	0.18%
11 600	AT & T	226 623	0.15%
12 700	BANK OF NY MELLON CORP SHS	247 583	0.16%
5 000	BARD (C.R.) INC	271 476	0.18%
4	BERKSHIRE HATHAWAY-INC -A-	276 564	0.18%
2 100	CELGENE CORP.	81 497	0.05%
17 900	CHARLES SCHWAB CORP	234 799	0.15%
4 900	CHEVRON CORPORATION	262 938	0.17%
1 800	CHURCH & DWIGHT CO INC	75 839	0.05%
670	CME GROUP INC	156 882	0.10%
9 000	COACH INC	229 148	0.15%
8 300	COCA-COLA CO.	329 744	0.22%
4 500	CONSOLIDATED EDISON INC	142 488	0.09%
9 050	COSTCO WHOLESALE CORP	373 228	0.24%
4 900	DANAHER CORP	256 825	0.17%
7 100	EMERSON ELECTRIC CO.	210 810	0.14%
6 100	EXELON CORP	207 776	0.14%
4 850	EXXON MOBIL CORP	230 508	0.15%
2 000	GENZYME CORP.	68 319	0.04%
2 400	GILEAD SCIENCES INC.	72 397	0.05%
1 200	GOOGLE INC A	518 541	0.34%
3 600	HEWLETT-PACKARD CO.	129 246	0.08%
15 100	HOUSTON WIRE & CABLE CO	125 241	0.08%
8 500	INTEL CORP.	120 857	0.08%
1 350	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	105 666	0.07%
14 000	JACOBS ENGINEER.GROUP	366 991	0.24%
7 100	JOHNSON & JOHNSON	318 739	0.21%
12 700	JPMORGAN CHASE & CO	368 851	0.24%
8 000	KOHL S CORP.	300 707	0.20%
3 180	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	165 876	0.11%
13 600	MARATHON OIL CORP.	295 934	0.19%
1 350	MASTERCARD INC. SHS-A-	240 859	0.16%
4 100	MCDONALD S CORP.	178 431	0.12%
16 500	MICROSOFT CORP	350 643	0.23%
7 500	MONSANTO CO	427 339	0.28%
7 400	NASDAQ OMX GROUP INC	102 225	0.07%
8 100	NORTHERN TRUST CORP	295 829	0.19%
3 000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	170 099	0.11%
8 400	PEPSICO INC	355 964	0.23%
2 300	PRAXAIR	128 742	0.08%
7 600	PROCTER & GAMBLE CO.	321 163	0.21%
4 500	SEMPRA ENERGY	175 578	0.11%
12 800	STRYKER CORP.	449 372	0.29%
3 800	SYNTHES-STRATEC INC	346 649	0.23%
6 600	UNITED TECHNOLOGIES CORP	319 293	0.21%
4 000	VISA INC -A	243 833	0.16%
10 400	WAL-MART STORES INC	387 440	0.25%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Vereinigtes Königreich		4 642 592	3.04%
12 300	ANGLO AMERICAN PLC	375 310	0.24%
55 000	ASS BRITISH FOODS PLC	508 851	0.33%
9 900	AUTONOMY CORPORATION PLC	168 366	0.11%
14 000	BG GROUP PLC	176 798	0.12%
55 000	BP PLC	371 424	0.24%
23 000	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	522 013	0.34%
57 000	COMPASS GROUP PLC	285 618	0.19%
10 200	JOHNSON MATTHEY PLC	175 765	0.11%
36 000	PRUDENTIAL PLC	259 321	0.17%
16 650	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	351 315	0.23%
22 100	STANDARD CHARTERED PLC	391 768	0.26%
75 000	TESCO PLC	361 294	0.24%
40 600	UNITED UTILITIES GROUP PLC	226 517	0.15%
289 500	VODAFONE GROUP PLC	468 232	0.31%
Frankreich		4 468 385	2.92%
6 000	AIR LIQUIDE	498 180	0.32%
20 816	AXA	344 297	0.22%
4 895	BNP PARIBAS	273 631	0.18%
10 900	EDF	453 004	0.30%
25 100	FRANCE TELECOM SA	437 493	0.29%
16 100	GDF SUEZ	487 589	0.32%
5 900	L OREAL	460 200	0.30%
15	LAFARGE SA	867	0.00%
5 200	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	407 576	0.27%
3 300	SANOFI-AVENTIS	181 698	0.12%
11 610	STE GEN.PARIS -A-	568 310	0.37%
7 900	TOTAL SA	355 540	0.23%
Schweiz		3 901 870	2.54%
10 450	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	244 697	0.16%
6 400	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	220 932	0.14%
25 000	NESTLE / ACT NOM	846 159	0.55%
21 500	NOVARTIS AG BASEL/NAM. *OPR*	819 021	0.53%
6 100	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	723 031	0.47%
350	SGS SA /NOM. *OPR*	318 810	0.21%
2 400	THE SWATCH GROUP AG	423 794	0.28%
2 000	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	305 426	0.20%
Deutschland		2 964 157	1.95%
8 200	BAYER	458 872	0.30%
5 300	BEIERSDORF A.G.	243 429	0.16%
12 000	E.ON - NAMEN AKT.	350 760	0.23%
11 200	HENKEL / VORZUG	408 016	0.27%
18 713	KLOECKNER & CO AG/NAMENSAKTIE	334 027	0.22%
3 900	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	423 813	0.28%
14 800	SAP AG	488 400	0.32%
4 000	SIEMENS AG /NAM.	256 840	0.17%
Japan		2 643 975	1.71%
15 000	ASTELLAS PHARMA INC	388 566	0.25%
12 300	FAMILYMART CO LTD	252 781	0.16%
3 400	FANUC LTD JPY 50	219 678	0.14%
2 500	KEYENCE CORP.	359 368	0.23%
1 500	NINTENDO CO.LTD	247 514	0.16%
83 000	OSAKA GAS CO LTD	195 122	0.13%
10 500	SECOM LTD	347 463	0.23%
11 000	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	430 717	0.28%
73 000	TOKYO GAS CO.LTD	202 766	0.13%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Niederlande		816 122	0.53%
50	ASML HOLDING NV	1 200	0.00%
8 200	KONINKLIJKE DSM NV	282 572	0.18%
23 400	UNILEVER CERT.OF SHS	532 350	0.35%
Finnland		709 588	0.47%
20 000	FORTUM CORPORATION	379 400	0.25%
19 400	SAMPO PLC A	330 188	0.22%
Schweden		708 442	0.46%
34 100	ERICSSON TEL. B	219 361	0.14%
7 900	HENNES & MAURITZ AB	306 460	0.20%
19 600	SVENSKA CELLUL.-B-	182 621	0.12%
Dänemark		553 262	0.36%
12 400	NOVO-NORDISK A/S -B-	553 262	0.36%
Italien		441 440	0.29%
24 800	ENI SPA ROMA	441 440	0.29%
Belgien		405 120	0.26%
16 000	BELGACOM SA	405 120	0.26%
Hongkong		395 454	0.26%
21 500	CHINA MOBILE LTD	140 787	0.09%
125 000	CNOOC LTD	137 077	0.09%
31 000	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	117 590	0.08%
Australien		363 142	0.24%
168 900	TELSTRA CORPORATION LTD	363 142	0.24%
Bermuda		350 644	0.23%
50 300	CATLIN GROUP LTD	192 488	0.13%
34 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	158 156	0.10%
Osterreich		342 360	0.22%
18 000	OESTERREICHISCHE POST AG	342 360	0.22%
Luxemburg		312 175	0.20%
6 000	MILICOM INTL CELL./SWED.DEP.	312 175	0.20%
Brasilien		251 134	0.16%
8 500	PETROBRAS /SADR	251 134	0.16%
Kanada		240 639	0.16%
472 000	6356095 CANADA INC	42 500	0.03%
9 100	TELUS CORP /NON-VOTING	198 139	0.13%
Griechenland		106 600	0.07%
8 200	PUBLIC POWER CORP /REG.	106 600	0.07%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Investmentfonds		876 424	0.57%
Vereinigte Staaten		876 424	0.57%
30 300	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	876 424	0.57%
Optionen, Warrants, Anrechte		-24 279	-0.02%
CHF		-8 240	-0.01%
-291	PUT ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR* 15/01/2010 Strike 20	-8 240	-0.01%
EUR		630	0.00%
12 825	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	630	0.00%
GBP		-1 913	0.00%
-2	PUT STANDARD CHARTERED PLC 15/01/2010 Strike 16.5	-1 913	0.00%
SEK		-6 500	0.00%
-1 057	PUT ERICSSON TEL. B 15/01/2010 Strike 70	-6 500	0.00%
USD		-8 256	-0.01%
-103	PUT BAKER HUGHES INC 15/01/2010 Strike 41	-8 256	-0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE		1 735 213	1.13%
Obligationen		1 735 213	1.13%
ITL		1 735 213	1.13%
4 600 000	0.000% CSFP 94	20.12.14 1 735 213	1.13%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		-30 966	-0.02%
Optionen, Warrants, Anrechte		-30 966	-0.02%
EUR		-30 966	-0.02%
-78	PUT DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 15/01/2010 Strike 2 950	-30 966	-0.02%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		4 254 423	2.76%
Investmentfonds		4 254 423	2.76%
Schweiz		4 254 423	2.76%
5 650	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	4 254 423	2.76%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2009

USD

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 36 857 865)	38 561 652
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	55 994
- Devisentermingeschäfte	169 175
Bankguthaben	3 087 731
Dividenden- und Zinsforderungen	408 155
Sonstige Forderungen	2 346
	<hr/>
Total Aktiva	42 285 053
Passiva	
Bankschulden	55 994
Geschuldete Verwaltungsgebühren	53 135
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	5 323
Sonstige Verbindlichkeiten	12 648
	<hr/>
Total Passiva	127 100
	<hr/>
Nettovermögen	42 157 953

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

USD

Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	644 535
Bankzinsen	445
Erträge aus Wertpapierleihe	426
Sonstige Erträge	2 392
	<hr/>
Total Ertrag	647 798
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	263 913
Depotbankgebühren und -aufwendungen	5 633
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	10 765
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 101
Sonstige Aufwendungen*	75 937
Ertragsausgleich	11 101
	<hr/>
Total Aufwand	368 450
Nettogewinn/Nettoverlust	
<hr/>	
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	56 255
- Optionen	51 931
- Devisentermingeschäften	71 860
- Futures	60 762
- Fremdwährungen	26 931
	<hr/>
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	547 087
Nettoveränderungen der nicht realisierten	
Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	2 670 799
- Optionen	28 004
- Devisentermingeschäften	155 290
- Futures	55 082
	<hr/>
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	3 456 262

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2009
USD

31. Dezember 2009
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	65 557 595	41 269 480
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-6 758 788	3 456 262
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-17 448 926	-2 516 670
Dividendenausschüttung	-80 401	-51 119
	<hr/>	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	41 269 480	42 157 953

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.67%, für die Aktienkategorie B 1.67% und für die Aktienkategorie E 2.24%* (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet). * Aufgrund des geringen Volumens dieser Aktienkategorie ist die angegebene TER Zahl nicht aussagekräftig.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008	30. Juni 2009	31. Dezember 2009
	USD	USD	USD
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	36 090.29	29 130.29	29 750.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	501 550.83	343 326.49	321 454.31
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	1.00	1.00	204.59
Nettovermögen	65 557 595	41 269 480	42 157 953
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	113.05	100.30	107.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	122.57	111.69	121.16
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	115.17	103.54	111.71
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	2.95	2.50	1.70

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
TOTAL		38 561 652	91.47%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		33 432 301	79.31%
Obligationen		23 220 475	55.09%
EUR		4 344 318	10.31%
400	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14 605 013	1.44%
300	5.250% GE CAP EUR FD 08	18.05.15 454 677	1.08%
300	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14 486 521	1.15%
450	5.750% KRAFT FOODS 08	20.03.12 683 375	1.62%
400	4.250% MCDONALD 09	10.06.16 593 842	1.41%
300	3.250% NLB 09	23.07.12 437 310	1.04%
450	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14 647 506	1.54%
300	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16 436 074	1.03%
USD		18 876 157	44.78%
400	5.875% ABU DHABI 06	27.10.16 389 428	0.92%
500	4.875% BK AMERICA 02	15.09.12 522 885	1.24%
800	2.250% BNG 09	17.01.12 810 495	1.92%
500	4.625% BRK 03 SR	15.10.13 530 820	1.26%
500	5.250% CITIGROUP 07	27.02.12 517 799	1.23%
500	4.000% COUNTRYW.HOM. 04 EMTN	22.03.11 512 043	1.21%
500	5.500% CSFB 03	15.08.13 543 477	1.29%
430	4.375% DEERE & CO 4.375 09	16.10.19 429 754	1.02%
500	4.250% DEPFA ACS 05	16.08.10 504 747	1.20%
400	5.300% DIAGEO FIN. 05	28.10.15 432 445	1.03%
450	3.125% E ON INTL 09	22.06.12 463 434	1.10%
400	5.500% EDF 09 REGS	26.01.14 436 184	1.03%
400	3.875% ENEL FIN 09 REG-S	07.10.14 405 063	0.96%
500	4.250% EUROHYPO LU 05	13.05.10 505 830	1.20%
200	5.150% GS 04	15.01.14 210 107	0.50%
200	5.000% HSBC FIN 05	30.06.15 206 807	0.49%
550	5.450% HUTCHIS.WHAMP REGS	24.11.10 567 467	1.35%
400	3.800% IBERDROLA FIN 09	11.09.14 402 805	0.96%
500	4.750% IBM CORP 02	29.11.12 539 606	1.28%
1 000	5.000% IFFIM 06 REG.S	14.11.11 1 062 848	2.52%
500	4.500% JPM CHASE 03	15.11.10 515 311	1.22%
600	3.500% KFW 03	15.12.11 624 408	1.48%
500	4.875% LANDW.RENTBK 07	10.01.14 540 310	1.28%
400	6.625% MEXICO 03	03.03.15 446 212	1.06%
400	4.750% PR.ONTARIO 06	19.01.16 424 514	1.01%
400	5.875% PTT PUB 05 REGS	03.08.35 373 610	0.89%
400	3.375% RABOBK 09	19.02.13 410 456	0.97%
400	5.100% SBC COMM. 04 GLOB.	15.09.14 428 424	1.02%
550	4.250% SCOTL.INTL. TR.7	23.05.13 510 693	1.21%
500	4.950% SHELL INT.FIN. 07	22.03.12 536 147	1.27%
400	5.625% SIEMENS FIN. 06	16.03.16 430 267	1.02%
550	6.375% SINGAP.TELEC. 01 REG.S	01.12.11 595 175	1.41%
400	6.500% SOUTH AFRICA 04	02.06.14 440 696	1.05%
350	4.500% TEMASEK FIN 05	21.09.15 368 549	0.87%
500	4.125% TOTAL CAP 04	06.10.11 522 460	1.24%
500	6.230% UBS(LUX) (TV)	11.02.15 501 709	1.19%
550	4.550% WAL MART 03	01.05.13 588 422	1.40%
700	Fl. Rate WINGS FZCO FRN 05	15.06.12 624 750	1.48%
Aktien		9 963 471	23.63%
Vereinigte Staaten		5 956 263	14.11%
1 700	3M CO	140 539	0.33%
1 130	ALLERGAN INC.	71 201	0.17%
600	AMGEN INC.	33 942	0.08%
800	APPLE INC	168 688	0.40%
2 500	AT & T	70 075	0.17%
4 250	BANK OF NY MELLON CORP SHS	118 873	0.28%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
1 700	BARD (C.R.) INC	132 430	0.31%
1 500	BECTON DICKINSON & CO.	118 290	0.28%
2	BERKSHIRE HATHAWAY-INC -A-	198 400	0.47%
700	CELGENE CORP.	38 976	0.09%
4 800	CHARLES SCHWAB CORP	90 336	0.21%
2 500	CHEVRON CORPORATION	192 475	0.46%
1 600	CHURCH & DWIGHT CO INC	96 720	0.23%
300	CME GROUP INC	100 785	0.24%
2 800	COACH INC	102 284	0.24%
3 000	COCA-COLA CO.	171 000	0.41%
1 700	CONSOLIDATED EDISON INC	77 231	0.18%
2 350	COSTCO WHOLESALE CORP	139 050	0.33%
1 700	DANAHER CORP	127 840	0.30%
2 500	DOMINION RESOURCES INC	97 300	0.23%
3 000	EMERSON ELECTRIC CO.	127 800	0.30%
2 800	EXELON CORP	136 836	0.32%
2 400	EXXON MOBIL CORP	163 656	0.39%
4 150	FASTENAL	172 806	0.41%
2 200	FPL GROUP INC	116 204	0.28%
2 500	GENZYME CORP.	122 525	0.29%
700	GILEAD SCIENCES INC.	30 296	0.07%
250	GOOGLE INC A	154 995	0.37%
1 200	HEWLETT-PACKARD CO.	61 812	0.15%
2 100	HOUSTON WIRE & CABLE CO	24 990	0.06%
2 900	INTEL CORP.	59 160	0.14%
3 300	JACOBS ENGINEER.GROUP	124 113	0.29%
2 300	JOHNSON & JOHNSON	148 143	0.35%
3 400	JPMORGAN CHASE & CO	141 678	0.34%
2 900	KOHL S CORP.	156 397	0.37%
880	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	65 859	0.16%
4 300	MARATHON OIL CORP.	134 246	0.32%
400	MASTERCARD INC. SHS-A-	102 392	0.24%
1 300	MCDONALD S CORP.	81 172	0.19%
5 200	MICROSOFT CORP	158 548	0.38%
1 200	MONSANTO CO	98 100	0.23%
1 700	NASDAQ OMX GROUP INC	33 694	0.08%
2 270	NORTHERN TRUST CORP	118 948	0.28%
800	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	65 080	0.15%
2 100	PEPSICO INC	127 680	0.30%
35	PIPER JAFFRAY COS	1 771	0.00%
700	PRAXAIR	56 217	0.13%
2 500	PROCTER & GAMBLE CO.	151 575	0.36%
1 400	SEMPRA ENERGY	78 372	0.19%
4 000	STRYKER CORP.	201 480	0.48%
400	SYNTHES-STRATEC INC	52 353	0.12%
1 800	UNITED TECHNOLOGIES CORP	124 938	0.30%
1 200	VISA INC -A	104 952	0.25%
3 200	WAL-MART STORES INC	171 040	0.41%
Schweiz		623 259	1.48%
2 600	NESTLE / ACT NOM	126 259	0.30%
3 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM. *OPR*	163 966	0.39%
750	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	127 545	0.30%
70	SGS SA /NOM. *OPR*	91 482	0.22%
450	THE SWATCH GROUP AG	114 007	0.27%
Japan		618 331	1.46%
2 500	ASTELLAS PHARMA INC	92 916	0.22%
1 900	FAMILYMART CO LTD	56 023	0.13%
500	FANUC LTD JPY 50	46 351	0.11%
400	KEYENCE CORP.	82 496	0.20%
300	NINTENDO CO.LTD	71 024	0.17%
13 000	OSAKA GAS CO LTD	43 848	0.10%
1 700	SECOM LTD	80 713	0.19%
1 800	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	101 123	0.24%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
11 000	TOKYO GAS CO.LTD	43 837	0.10%
Vereinigtes Königreich		582 007	1.39%
6 000	ASS BRITISH FOODS PLC	79 644	0.19%
1 200	AUTONOMY CORPORATION PLC	29 280	0.07%
5 000	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	162 817	0.39%
1 200	JOHNSON MATTHEY PLC	29 668	0.07%
8 000	PRUDENTIAL PLC	82 680	0.20%
11 100	UNITED UTILITIES GROUP PLC	88 853	0.21%
47 000	VODAFONE GROUP PLC	109 065	0.26%
Frankreich		558 095	1.33%
1 320	BNP PARIBAS	105 867	0.25%
3 200	FRANCE TELECOM SA	80 025	0.19%
2 100	GDF SUEZ	91 248	0.22%
1 100	L OREAL	123 102	0.29%
5	LAFARGE SA	415	0.00%
1 400	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	157 438	0.38%
Deutschland		371 279	0.89%
1 400	BAYER	112 404	0.27%
1 000	BEIERSDORF A.G.	65 898	0.16%
600	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	93 549	0.22%
2 100	SAP AG	99 428	0.24%
Kanada		211 642	0.50%
85 000	6356095 CANADA INC	10 981	0.03%
4 600	BCE INC /NEW	127 248	0.30%
2 350	TELUS CORP /NON-VOTING	73 413	0.17%
Dänemark		204 850	0.49%
3 200	NOVO-NORDISK A/S -B-	204 850	0.49%
Schweden		160 232	0.38%
5 300	ERICSSON TEL. B	48 917	0.12%
2 000	HENNES & MAURITZ AB	111 315	0.26%
Hongkong		150 280	0.35%
5 500	CHINA MOBILE LTD	51 673	0.12%
35 000	CNOOC LTD	55 068	0.13%
8 000	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	43 539	0.10%
Finnland		132 856	0.32%
2 100	FORTUM CORPORATION	57 156	0.14%
3 100	SAMPO PLC A	75 700	0.18%
Italien		109 816	0.26%
4 300	ENI SPA ROMA	109 816	0.26%
Bermuda		73 413	0.17%
11 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	73 413	0.17%
Brasilien		67 824	0.16%
1 600	PETROBRAS /SADR	67 824	0.16%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	
Luxemburg		59 016	0.14%	
800	MILLICOM INTL CELLULAR REG.	59 016	0.14%	
Niederlande		54 386	0.13%	
1 100	KONINKLIJKE DSM NV	54 386	0.13%	
Australien		29 922	0.07%	
9 700	TELSTRA CORPORATION LTD	29 922	0.07%	
Investmentfonds		261 450	0.62%	
Vereinigte Staaten		261 450	0.62%	
6 300	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	261 450	0.62%	
Optionen, Warrants, Anrechte		-13 095	-0.03%	
CHF		-2 275	-0.01%	
-56	PUT ABB LTD ZUERICH /NAMEN. "OPR" 15/01/2010 Strike 20	-2 275	-0.01%	
EUR		159	0.00%	
2 250	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	159	0.00%	
GBP		-4 118	-0.01%	
-3	PUT STANDARD CHARTERED PLC 15/01/2010 Strike 16.5	-4 118	-0.01%	
SEK		-1 341	0.00%	
-152	PUT ERICSSON TEL. B 15/01/2010 Strike 70	-1 341	0.00%	
USD		-5 520	-0.01%	
-48	PUT BAKER HUGHES INC 15/01/2010 Strike 41	-5 520	-0.01%	
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE		4 003 518	9.49%	
Obligationen		2 763 465	6.55%	
USD		2 763 465	6.55%	
800	4.125% NOVARTIS FIN 09	10.02.14	840 412	1.99%
400	5.900% PSA INTERNAT.PT 06	29.06.16	437 606	1.04%
550	4.250% SK TELECOM 04	01.04.11	557 407	1.32%
500	3.125% UNILEVER 09	11.02.13	514 517	1.22%
400	4.375% WELLS FARGO 08	31.01.13	413 523	0.98%
Wandel- und Optionsanleihen		1 240 053	2.94%	
USD		1 240 053	2.94%	
500	0.375% AMGEN INC 06 CV	01.02.13	505 389	1.20%
200	0.875% ARCHER D. 07 CV	15.02.14	211 690	0.50%
500	1.625% MEDTRONIC 06 CV	15.04.13	522 974	1.24%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		-8 544	-0.02%
Optionen, Warrants, Anrechte		-8 544	-0.02%
EUR		-8 544	-0.02%
-15	PUT DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 15/01/2010 Strike 2 950	-8 544	-0.02%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		1 134 377	2.69%
Investmentfonds		1 134 377	2.69%
Schweiz		1 134 377	2.69%
1 050	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	1 134 377	2.69%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2009	CHF
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 17 296 988)	17 391 766
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	18 562
- Devisentermingeschäfte	65 200
Bankguthaben	425 439
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	19 664
Dividenden- und Zinsforderungen	75 050
Sonstige Forderungen	575
Total Aktiva	17 996 256
Passiva	
Bankschulden	18 562
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	22 497
Geschuldete Verwaltungsgebühren	54 115
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	2 265
Sonstige Verbindlichkeiten	5 319
Total Passiva	102 758
Nettovermögen	17 893 498

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009	CHF
Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	135 673
Bankzinsen	-547
Erträge aus Wertpapierleihe	1 410
Ertragsausgleich	1 538
Total Ertrag	138 074
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	131 640
Depotbankgebühren und -aufwendungen	6 323
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	4 528
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	582
Sonstige Aufwendungen*	27 722
Total Aufwand	170 795
Nettogewinn/Nettoverlust	-32 721
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-744 018
- Optionen	67 174
- Devisentermingeschäften	71 997
- Futures	-124 632
- Fremdwährungen	-28 646
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-790 846
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	2 662 127
- Optionen	15 847
- Devisentermingeschäften	54 881
- Futures	-2 944
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	1 939 065

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009	31. Dezember 2009
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	24 039 087	17 434 150
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-4 744 047	1 939 065
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-1 838 994	-1 466 700
Dividendenausschüttung	-21 896	-13 017
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	17 434 150	17 893 498

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.91%, für die Aktienkategorie B 1.91% und für die Aktienkategorie E 2.64% (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet).

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008	30. Juni 2009	31. Dezember 2009
	CHF	CHF	CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	22 099.43	18 436.43	16 520.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	264 523.48	241 130.66	222 169.40
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	288.77	1 079.44	1 079.44
Nettovermögen	24 039 087	17 434 150	17 893 498
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	76.77	60.26	66.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	84.38	67.41	75.25
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	79.27	62.93	69.99
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	1.05	1.05	0.70

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL		17 391 766	97.20%				
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		16 787 107	93.82%				
Aktien		12 254 204	68.49%				
Schweiz		4 799 235	26.84%				
14 950	ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR*	298 103	1.67%	1 600	KOHL S CORP.	89 200	0.50%
300	ACINO HOLDING AG	48 300	0.27%	600	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	46 420	0.26%
630	BALOISE HOLDING/NAMEN	54 212	0.30%	2 700	MARATHON OIL CORP.	87 139	0.49%
1 000	CHARLES VOEGELE HOLDING AG	37 000	0.21%	200	MASTERCARD INC. SHS-A-	52 924	0.30%
4 250	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	147 603	0.82%	800	MCDONALD S CORP.	51 638	0.29%
4 200	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	215 040	1.20%	2 300	MICROSOFT CORP	72 494	0.41%
200	DOTTIKON ES HOLDING AG	46 000	0.26%	1 300	MONSANTO CO	109 862	0.61%
190	GALENICA AG /NAMENAKTIE	71 250	0.40%	1 500	NASDAQ OMX GROUP INC	30 733	0.17%
450	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN	82 575	0.46%	1 280	NORTHERN TRUST CORP	69 336	0.39%
800	HUBER + SUHNER AG /NAM	32 000	0.18%	500	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	42 048	0.23%
125	HUEGLI HOLDING AG. ARBON	62 500	0.35%	1 750	PEPSICO INC	109 991	0.61%
250	KABA HOLDING AG RUEMLANG	62 275	0.35%	500	PRAXAIR	41 510	0.23%
2	LINDT & SPRUENGLI / REG	50 810	0.28%	1 400	PROCTER & GAMBLE CO.	87 747	0.49%
4 000	LOGITECH INTERNATIONAL SA*OPR*	71 720	0.40%	900	SEMPRA ENERGY	52 082	0.29%
11 000	MOBILEZONE HOLDING AG	85 800	0.48%	2 500	STRYKER CORP.	130 175	0.73%
525	MOBIMO HOLDING AG	92 453	0.52%	1 800	SYNTHESE-STRATEC INC	243 540	1.36%
15 100	NESTLE / ACT NOM	758 018	4.25%	1 300	UNITED TECHNOLOGIES CORP	93 278	0.52%
13 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM. *OPR*	734 498	4.10%	600	VISA INC -A	54 247	0.30%
100	PHOENIX MECANO AG (CHF10)	39 400	0.22%	2 000	WAL-MART STORES INC	110 508	0.62%
4 100	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	720 780	4.03%				
100	SGS SA /NOM. *OPR*	135 100	0.76%	Frankreich		795 663	4.44%
200	SWISSCOM /NAM.	79 120	0.44%	900	AIR LIQUIDE	110 833	0.62%
750	SYNGENTA AG /NAM.	218 025	1.22%	2 166	AXA	53 136	0.30%
800	THE SWATCH GROUP AG	209 520	1.17%	990	BNP PARIBAS	82 080	0.46%
13 041	UBS AG /NAMENSAKTIEN	209 308	1.17%	5 500	FRANCE TELECOM SA	142 184	0.79%
1 050	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	237 825	1.33%	1 900	GDF SUEZ	85 344	0.48%
				900	L OREAL	104 119	0.58%
				700	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	81 376	0.45%
				916	STE GEN.PARIS -A-	66 503	0.37%
				1 050	TOTAL SA	70 088	0.39%
				Vereinigtes Königreich		758 170	4.23%
Vereinigte Staaten		3 703 144	20.69%	900	ANGLO AMERICAN PLC	40 731	0.23%
1 200	3M CO	102 552	0.57%	6 000	ASS.BRITISH FOODS PLC	82 332	0.46%
1 800	ALLERGAN INC.	117 246	0.66%	1 500	AUTONOMY CORPORATION PLC	37 836	0.21%
400	AMGEN INC.	23 392	0.13%	4 000	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	134 650	0.75%
400	APPLE INC	87 191	0.49%	7 000	COMPASS GROUP PLC	52 024	0.29%
2 000	AT & T	57 952	0.32%	1 500	JOHNSON MATTHEY PLC	38 337	0.21%
2 600	BANK OF NY MELLON CORP SHS	75 176	0.42%	7 000	PRUDENTIAL PLC	74 787	0.42%
800	BARD (C.R.) INC	64 423	0.36%	2 300	STANDARD CHARTERED PLC	60 472	0.34%
1	BERKSHIRE HATHAWAY-INC -A-	102 548	0.57%	15 000	TESCO PLC	107 172	0.60%
400	CELGENE CORP.	23 024	0.13%	8 500	UNITED UTILITIES GROUP PLC	70 337	0.39%
3 800	CHARLES SCHWAB CORP	73 930	0.41%	24 800	VODAFONE GROUP PLC	59 492	0.33%
1 100	CHEVRON CORPORATION	87 547	0.49%				
300	CHURCH & DWIGHT CO INC	18 747	0.10%	Japan		501 839	2.81%
200	CME GROUP INC	69 458	0.39%	1 800	ASTELLAS PHARMA INC	69 157	0.39%
1 400	COACH INC	52 868	0.30%	1 500	FAMILYMART CO LTD	45 722	0.26%
1 700	COCA-COLA CO.	100 170	0.56%	400	FANUC LTD JPY 50	38 332	0.21%
900	CONSOLIDATED EDISON INC	42 267	0.24%	300	KEYENCE CORP.	63 960	0.36%
1 750	COSTCO WHOLESALE CORP	107 042	0.60%	300	NINTENDO CO.LTD	73 421	0.41%
1 000	DANAHER CORP	77 738	0.43%	10 000	OSAKA GAS CO LTD	34 867	0.19%
1 400	EMERSON ELECTRIC CO.	61 653	0.34%	1 300	SECOM LTD	63 805	0.36%
1 300	EXELON CORP	65 675	0.37%	1 300	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	75 498	0.42%
950	EXXON MOBIL CORP	66 967	0.37%	9 000	TOKYO GAS CO.LTD	37 077	0.21%
400	GENZYME CORP.	20 266	0.11%				
500	GILEAD SCIENCES INC.	22 370	0.13%	Deutschland		476 229	2.66%
250	GOOGLE INC A	160 226	0.90%	1 200	BAYER	99 598	0.56%
700	HEWLETT-PACKARD CO.	37 274	0.21%	850	BEIERSDORF A.G.	57 904	0.32%
3 100	HOUSTON WIRE & CABLE CO	38 135	0.21%	1 000	HENKEL / VORZUG	54 032	0.30%
1 700	INTEL CORP.	35 850	0.20%	1 800	KLOECKNER & CO AG/NAMENSAKTIEN	47 654	0.27%
450	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	52 241	0.29%	800	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	128 941	0.72%
2 700	JACOBS ENGINEER.GROUP	104 974	0.59%	1 800	SAP AG	88 100	0.49%
1 400	JOHNSON & JOHNSON	93 217	0.52%				
2 000	JPMORGAN CHASE & CO	86 153	0.48%				

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	
Schweden				
		189 542	1.06%	
4 400	ERICSSON TEL. B	41 981	0.23%	
1 700	HENNES & MAURITZ AB	97 811	0.55%	
3 600	SVENSKA CELLUL.-B-	49 750	0.28%	
Hongkong				
		170 690	0.95%	
6 500	CHINA MOBILE LTD	63 129	0.35%	
35 000	CNOOC LTD	56 927	0.32%	
9 000	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	50 634	0.28%	
Dänemark				
		132 352	0.74%	
2 000	NOVO-NORDISK A/S -B-	132 352	0.74%	
Finnland				
		128 111	0.72%	
2 400	FORTUM CORPORATION	67 526	0.38%	
2 400	SAMPO PLC A	60 585	0.34%	
Bermuda				
		98 969	0.55%	
14 345	ESPRIT HOLDINGS LTD	98 969	0.55%	
Italien				
		97 682	0.55%	
3 700	ENI SPA ROMA	97 682	0.55%	
Brasilien				
		87 641	0.49%	
2 000	PETROBRAS /SADR	87 641	0.49%	
Australien				
		79 722	0.45%	
25 000	TELSTRA CORPORATION LTD	79 722	0.45%	
Luxemburg				
		69 451	0.39%	
900	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	69 451	0.39%	
Kanada				
		66 543	0.37%	
63 000	6356095 CANADA INC	8 414	0.05%	
1 800	TELUS CORP /NON-VOTING	58 129	0.32%	
Niederlande				
		66 443	0.37%	
1 300	KONINKLIJKE DSM NV	66 443	0.37%	
Griechenland				
		32 778	0.18%	
1 700	PUBLIC POWER CORP /REG.	32 778	0.18%	
Obligationen				
		4 072 844	22.76%	
CHF				
		2 116 410	11.82%	
200	2.750% BNG 03	03.07.15	210 244	1.17%
150	3.250% BOA 04	10.12.14	150 825	0.84%
350	Fl. Rate CFF FRN 07	21.03.14	334 425	1.87%
100	3.000% CITIGP 04	17.12.14	97 628	0.55%
200	3.750% DEUT TEL 09	22.04.14	210 100	1.17%
200	3.500% GDF SUEZ 08	19.12.12	210 900	1.18%
300	0.000% IBRD 85	21.10.15	265 763	1.49%
150	3.000% MEXICO 05	14.06.12	150 095	0.84%
200	3.500% PEMEX 09	13.10.14	201 300	1.12%
100	2.875% PRICOA GLB 07	30.07.13	99 100	0.55%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	
180	7.500% VTB CAP SA 09	10.08.11	186 030	1.04%
EUR				
		1 819 201	10.17%	
100	3.875% AREVA 09	23.09.16	148 644	0.83%
100	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	156 358	0.87%
100	5.250% FRAPORT 09	10.09.19	152 069	0.85%
100	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14	167 647	0.94%
100	4.375% LVMH 09	12.05.14	155 298	0.87%
100	4.250% MCDONALD 09	10.06.16	153 471	0.86%
100	4.250% NOVARTIS FIN 09	15.06.16	154 985	0.87%
100	4.500% SABMILLER PLC 09	20.01.15	152 663	0.85%
80	5.250% SOUTH AFRICA 03	16.05.13	123 946	0.69%
100	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14	148 747	0.83%
100	4.250% VATTENF TSY 09	19.05.14	155 109	0.87%
100	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16	150 264	0.84%
USD				
		137 233	0.77%	
130	5.620% ABU DHABI 07	25.10.12	137 233	0.77%
Investmentfonds				
		466 764	2.61%	
Vereinigte Staaten				
		466 764	2.61%	
8 000	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	343 205	1.92%	
2 500	ISHARES/S&P LATIN AM.40 IND	123 559	0.69%	
Optionen, Warrants, Anrechte				
		-6 705	-0.04%	
CHF				
		-1 512	-0.01%	
-36	PUT ABB LTD ZUERICH /NAMEN. "OPR" 15/01/2010 Strike 20	-1 512	-0.01%	
EUR				
		164	0.00%	
2 250	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	164	0.00%	
GBP				
		-1 419	-0.01%	
-1	PUT STANDARD CHARTERED PLC 15/01/2010 Strike 16.5	-1 419	-0.01%	
SEK				
		-1 560	-0.01%	
-171	PUT ERICSSON TEL. B 15/01/2010 Strike 70	-1 560	-0.01%	
USD				
		-2 378	-0.01%	
-20	PUT BAKER HUGHES INC 16/01/2010 Strike 41	-2 378	-0.01%	
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
		105 622	0.59%	
Obligationen				
		105 622	0.59%	
CHF				
		105 622	0.59%	
100	4.500% BRANDBREW SA 09	11.06.14	105 622	0.59%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		502 570	2.81%
Investmentfonds		502 570	2.81%
Schweiz		502 570	2.81%
450	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	502 570	2.81%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		-3 533	-0.02%
Optionen, Warrants, Anrechte		-3 533	-0.02%
EUR		-3 533	-0.02%
-6	PUT DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 15/01/2010 Strike 2 950	-3 533	-0.02%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2009

EUR

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 20 142 103)	21 042 809
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	9 200
- Devisentermingeschäfte	26 088
Bankguthaben	1 453 843
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	397
Dividenden- und Zinsforderungen	169 667
Sonstige Forderungen	1 035
	22 703 039
Total Aktiva	
	22 703 039
Passiva	
Bankschulden	9 200
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	53 170
Geschuldete Verwaltungsgebühren	50 589
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	2 849
Sonstige Verbindlichkeiten	25 136
	140 944
Total Passiva	
	140 944
Nettovermögen	22 562 095

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

EUR

Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	276 471
Bankzinsen	1 213
Erträge aus Wertpapierleihe	3 739
	281 423
Total Ertrag	
	281 423
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	186 248
Depotbankgebühren und -aufwendungen	5 206
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	6 374
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	970
Sonstige Aufwendungen*	40 464
Ertragsausgleich	3 998
	243 260
Total Aufwand	
	243 260
Nettogewinn/Nettoverlust	
	38 163
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-728 863
- Optionen	100 187
- Devisentermingeschäften	210 369
- Futures	32 002
- Fremdwährungen	5 030
	-343 112
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	
	-343 112
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	3 651 293
- Optionen	20 683
- Devisentermingeschäften	-143 389
- Futures	-5 223
	3 180 252
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	
	3 180 252

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009	31. Dezember 2009
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	28 845 849	21 202 816
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-4 908 379	3 180 252
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-2 721 317	-1 812 520
Dividendenausschüttung	-13 337	-8 453
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	21 202 816	22 562 095

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.87%, für die Aktienkategorie B 1.87% und für die Aktienkategorie E 2.61%* (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet). * Aufgrund des geringen Volumens dieser Aktienkategorie ist die angegebene TER Zahl nicht aussagekräftig.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008	30. Juni 2009	31. Dezember 2009
	EUR	EUR	EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	9 672.00	9 508.10	7 685.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	336 098.56	305 279.71	285 722.56
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	5 624.55	145.82	146.02
Nettovermögen	28 845 849	21 202 816	22 562 095
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	74.01	58.96	66.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	82.40	67.59	77.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	77.27	62.92	71.57
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.35	1.65	1.10

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL		21 042 809	93.27%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		20 445 576	90.63%
Aktien		14 923 159	66.15%
Vereinigte Staaten		3 913 434	17.35%
1 700	3M CO	97 954	0.43%
2 500	ALLERGAN INC.	109 793	0.49%
1 050	AMGEN INC.	41 400	0.18%
700	APPLE INC	102 876	0.46%
4 500	AT & T	87 914	0.39%
4 200	BANK OF NY MELLON CORP SHS	81 878	0.36%
1 500	BARD (C.R.) INC	81 443	0.36%
1	BERKSHIRE HATHAWAY-INC -A-	69 141	0.31%
900	CELGENE CORP.	34 927	0.15%
5 600	CHARLES SCHWAB CORP	73 457	0.33%
1 800	CHEVRON CORPORATION	96 590	0.43%
1 200	CHURCH & DWIGHT CO INC	50 559	0.22%
200	CME GROUP INC	46 830	0.21%
2 500	COACH INC	63 652	0.28%
2 800	COCA-COLA CO.	111 239	0.49%
2 750	COSTCO WHOLESALE CORP	113 412	0.50%
1 900	DANAHER CORP	99 585	0.44%
2 900	EMERSON ELECTRIC CO.	86 106	0.38%
2 400	EXELON CORP	81 748	0.36%
2 000	EXXON MOBIL CORP	95 055	0.42%
900	GENZYME CORP.	30 743	0.14%
1 500	GILEAD SCIENCES INC.	45 248	0.20%
250	GOOGLE INC A	108 029	0.48%
1 000	HEWLETT-PACKARD CO.	35 902	0.16%
4 600	HOUSTON WIRE & CABLE CO	38 153	0.17%
2 000	INTEL CORP.	28 437	0.13%
600	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	46 963	0.21%
4 200	JACOBS ENGINEER.GROUP	110 097	0.49%
2 300	JOHNSON & JOHNSON	103 254	0.46%
3 000	JPMORGAN CHASE & CO	87 130	0.39%
2 200	KOHL S CORP.	82 695	0.37%
1 200	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	62 595	0.28%
3 900	MARATHON OIL CORP.	84 864	0.38%
450	MASTERCARD INC. SHS-A-	80 286	0.36%
2 300	MCDONALD S CORP.	100 095	0.44%
4 800	MICROSOFT CORP	102 005	0.45%
1 800	MONSANTO CO	102 561	0.45%
2 000	NASDAQ OMX GROUP INC	27 629	0.12%
2 500	NORTHERN TRUST CORP	91 305	0.40%
950	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	53 865	0.24%
2 000	PEPSICO INC	84 753	0.38%
1 500	PRAXAIR	83 962	0.37%
2 500	PROCTER & GAMBLE CO.	105 646	0.47%
2 200	SEMPRA ENERGY	85 838	0.38%
2 600	STRYKER CORP.	91 279	0.40%
1 700	SYNTHES-STRATEC INC	155 080	0.69%
1 800	UNITED TECHNOLOGIES CORP	87 080	0.39%
1 300	VISA INC -A	79 246	0.35%
2 500	WAL-MART STORES INC	93 135	0.41%
Frankreich		2 369 401	10.51%
2 500	AIR LIQUIDE	207 575	0.92%
12 000	AXA	198 480	0.88%
3 465	BNP PARIBAS	193 694	0.86%
5 200	EDF	216 112	0.96%
13 400	FRANCE TELECOM SA	233 562	1.04%
8 200	GDF SUEZ	248 337	1.10%
2 900	L OREAL	226 200	1.00%
5	LAFARGE SA	289	0.00%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
2 500	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	195 950	0.87%
3 900	SANOFI-AVENTIS	214 734	0.95%
3 819	STE GEN.PARIS -A-	186 940	0.83%
5 500	TOTAL SA	247 528	1.10%
Vereinigtes Königreich		2 202 170	9.75%
5 500	ANGLO AMERICAN PLC	167 822	0.74%
18 000	ASS.BRITISH FOODS PLC	166 533	0.74%
6 000	AUTONOMY CORPORATION PLC	102 040	0.45%
10 300	BG GROUP PLC	130 073	0.58%
20 200	BP PLC	136 414	0.60%
8 000	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	181 570	0.80%
11 000	COMPASS GROUP PLC	55 119	0.24%
6 500	JOHNSON MATTHEY PLC	112 007	0.50%
22 000	PRUDENTIAL PLC	158 474	0.70%
12 700	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	267 970	1.19%
10 000	STANDARD CHARTERED PLC	177 271	0.79%
40 000	TESCO PLC	192 690	0.85%
28 000	UNITED UTILITIES GROUP PLC	156 219	0.69%
122 400	VODAFONE GROUP PLC	197 968	0.88%
Deutschland		1 424 712	6.31%
3 000	BAYER	167 880	0.74%
3 300	BEIERSDORF A.G.	151 569	0.67%
6 500	E.ON - NAMEN AKT.	189 995	0.84%
5 600	HENKEL / VORZUG	204 008	0.90%
7 071	KLOECKNER & CO AG/NAMENSAKTIE	126 217	0.56%
2 100	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	228 207	1.01%
7 700	SAP AG	254 100	1.13%
1 600	SIEMENS AG /NAM.	102 736	0.46%
Schweiz		1 071 237	4.75%
2 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	46 832	0.21%
2 000	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	69 041	0.31%
6 000	NESTLE / ACT NOM	203 078	0.90%
5 200	NOVARTIS AG BASEL/NAM. "OPR"	198 089	0.88%
1 700	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	201 500	0.89%
120	SGS SA /NOM. "OPR"	109 306	0.48%
600	THE SWATCH GROUP AG	105 949	0.47%
900	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	137 442	0.61%
Japan		680 181	3.02%
3 600	ASTELLAS PHARMA INC	93 256	0.41%
4 500	FAMILYMART CO LTD	92 481	0.41%
1 500	FANUC LTD JPY 50	96 917	0.43%
600	KEYENCE CORP.	86 248	0.38%
500	NINTENDO CO.LTD	82 505	0.37%
12 000	OSAKA GAS CO LTD	28 210	0.13%
2 500	SECOM LTD	82 729	0.37%
2 300	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	90 059	0.40%
10 000	TOKYO GAS CO.LTD	27 776	0.12%
Schweden		497 000	2.20%
25 000	ERICSSON TEL. B	160 822	0.71%
6 000	HENNES & MAURITZ AB	232 755	1.03%
11 100	SVENSKA CELLUL.-B-	103 423	0.46%
Finnland		478 330	2.12%
14 000	FORTUM CORPORATION	265 580	1.18%
12 500	SAMPO PLC A	212 750	0.94%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	
Niederlande		401 874	1.78%	
4 400	KONINKLIJKE DSM NV	151 624	0.67%	
11 000	UNILEVER CERT.OF SHS	250 250	1.11%	
Hongkong		238 645	1.06%	
15 000	CHINA MOBILE LTD	98 224	0.44%	
90 000	CNOOC LTD	98 696	0.44%	
11 000	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	41 725	0.18%	
Italien		231 400	1.03%	
13 000	ENI SPA ROMA	231 400	1.03%	
Belgien		227 880	1.01%	
9 000	BELGACOM SA	227 880	1.01%	
Luxemburg		208 116	0.92%	
4 000	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	208 116	0.92%	
Dänemark		205 242	0.91%	
4 600	NOVO-NORDISK A/S -B-	205 242	0.91%	
Österreich		190 200	0.84%	
10 000	OESTERREICHISCHE POST AG	190 200	0.84%	
Bermuda		177 207	0.79%	
20 000	CATLIN GROUP LTD	76 536	0.34%	
21 642	ESPRIT HOLDINGS LTD	100 671	0.45%	
Brasilien		121 135	0.54%	
4 100	PETROBRAS /SADR	121 135	0.54%	
Australien		118 252	0.52%	
55 000	TELSTRA CORPORATION LTD	118 252	0.52%	
Kanada		105 643	0.47%	
206 000	6356095 CANADA INC	18 549	0.08%	
4 000	TELUS CORP /NON-VOTING	87 094	0.39%	
Griechenland		61 100	0.27%	
4 700	PUBLIC POWER CORP /REG.	61 100	0.27%	
Obligationen		5 031 157	22.31%	
EUR		5 031 157	22.31%	
300	5.500% DEPFA 98 S.473	15.01.13	325 081	1.44%
130	5.250% FRAPORT 09	10.09.19	133 288	0.59%
200	6.250% GDF SUEZ 08	24.01.14	224 698	1.00%
275	3.875% GLAXOSM CAP 09	06.07.15	281 937	1.25%
200	4.000% GOLDMAN SACHS 05	02.02.15	199 191	0.88%
200	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14	226 066	1.00%
100	5.750% KON DSM 09	17.03.14	109 727	0.49%
200	4.375% LVMH 09	12.05.14	209 414	0.93%
200	4.250% MCDONALD 09	10.06.16	206 950	0.92%
200	5.125% NL GASU 09	31.03.17	217 464	0.96%
200	4.250% NOVARTIS FIN 09	15.06.16	208 991	0.93%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	
100	6.375% PEMEX FUND.MASTER 04	05.08.16	105 737	0.47%
200	5.750% PHILIP MORRIS 09	24.03.16	221 620	0.98%
250	5.875% POLAND 09	03.02.14	269 740	1.20%
250	4.375% RABOBK 09	05.05.16	261 905	1.16%
250	4.500% SABMILLER PLC 09	20.01.15	257 325	1.14%
270	4.500% SANOFI AVENTIS 09	18.05.16	285 149	1.26%
200	4.000% SINGENTA FIN 09	30.06.14	207 662	0.92%
200	4.375% SLOVAKIA 09	21.01.15	208 846	0.93%
150	5.250% SOUTH AFRICA 03	16.05.13	156 690	0.69%
200	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14	200 579	0.89%
200	4.250% VATTENF TSY 09	19.05.14	209 159	0.93%
300	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16	303 938	1.35%
Investmentfonds		499 131	2.21%	
Vereinigte Staaten		499 131	2.21%	
13 800	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	399 162	1.77%	
3 000	ISHARES/S&P LATIN AM.40 IND	99 969	0.44%	
Optionen, Warrants, Anrechte		-7 871	-0.04%	
CHF		-3 511	-0.02%	
-124	PUT ABB LTD ZUERICH /NAMEN. "OPR" 15/01/2010 Strike 20	-3 511	-0.02%	
EUR		238	0.00%	
4 850	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	238	0.00%	
SEK		-590	0.00%	
-96	PUT ERICSSON TEL. B 15/01/2010 Strike 70	-590	0.00%	
USD		-4 008	-0.02%	
-50	PUT BAKER HUGHES INC 16/01/2010 Strike 41	-4 008	-0.02%	
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		602 394	2.66%	
Investmentfonds		602 394	2.66%	
Schweiz		602 394	2.66%	
800	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	602 394	2.66%	
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		-5 161	-0.02%	
Optionen, Warrants, Anrechte		-5 161	-0.02%	
EUR		-5 161	-0.02%	
-13	PUT DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 15/01/2010 Strike 2 950	-5 161	-0.02%	

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2009

	EUR
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 66 557 831)	70 590 393
Bankguthaben	164 801
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	29 951
Dividenden- und Zinsforderungen	-2
Sonstige Forderungen	12 879
Total Aktiva	70 798 022
Passiva	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	77 181
Geschuldete Verwaltungsgebühren	85 813
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	8 874
Sonstige Verbindlichkeiten	4 504
Total Passiva	176 372
Nettovermögen	70 621 650

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	EUR
Ertrag	
Bankzinsen	2
Erträge aus Wertpapierleihe	9 173
Total Ertrag	9 175
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	489 578
Depotbankgebühren und -aufwendungen	4 006
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	17 284
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	356
Sonstige Aufwendungen*	18 028
Ertragsausgleich	3 234
Total Aufwand	532 486
Nettogewinn/Nettoverlust	-523 311
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-504 063
- Fremdwährungen	-29
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-1 027 403
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	15 499 913
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	14 472 510

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 EUR	31. Dezember 2009 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	74 342 525	54 888 217
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-17 944 732	14 472 510
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-1 509 576	1 260 923
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	54 888 217	70 621 650

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie B 1.63% (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet).

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008	30. Juni 2009	31. Dezember 2009
	EUR	EUR	EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	490 652.27	480 125.02	489 567.16
Nettovermögen	74 342 525	54 888 217	70 621 650
Nettoinventarwert pro Aktie Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	151.52	114.32	144.25

Julius Baer Multicooperation - SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL		70 590 393	99.96%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		70 590 393	99.96%
Aktien		70 590 393	99.96%
Deutschland		70 590 393	99.96%
32 729	AAREAL BANK AG	433 987	0.61%
70 000	ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	6 100 500	8.63%
45 000	AURUBIS AG	1 359 900	1.93%
80 200	BASF SE	3 485 492	4.94%
64 300	BAYER	3 598 228	5.10%
14 000	BEIERSDORF A.G.	643 020	0.91%
47 537	BMW-BAYER.MOTORENWERKE	1 511 677	2.14%
112 000	COMMERZBANK A.G.	659 120	0.93%
50 000	COMPUDENT HLD AG	372 500	0.53%
93 000	DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	3 462 390	4.90%
67 000	DEUTSCHE BANK AG /NAM.	3 311 140	4.69%
16 000	DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	928 000	1.31%
220 000	DEUTSCHE POST AG. BONN	2 966 700	4.20%
500 000	DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	5 145 000	7.29%
23 000	DIC ASSET AG	187 450	0.27%
80 000	DRILLISCH AG	404 000	0.57%
171 700	E.ON - NAMEN AKT.	5 018 791	7.11%
213 190	FREENET AG NAMENS-AKTIE	2 001 854	2.83%
24 000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	886 560	1.26%
26 740	HEIDELBERGCEMENT AG	1 289 670	1.83%
23 000	HENKEL / VORZUG	837 890	1.19%
150 000	INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.	582 000	0.82%
19 980	K & S AG	799 000	1.13%
2 500	KSB.KLEIN SCHANZL.VORZUG	997 500	1.41%
7 321	KTG AGRAR AG	101 762	0.14%
11 500	LINDE A.G.	967 840	1.37%
14 000	MAN SE	762 160	1.08%
28 600	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	3 107 962	4.40%
35 000	PRAKTIKER BAU&HEIMWERKERM.HLD	271 250	0.38%
80 000	PROSIEBEN SAT1 MED./VORZ.	644 800	0.91%
18 000	RHEINMETALL AG DUESSELDORF	805 320	1.14%
61 500	RWE AG (NEU). ESSEN A	4 179 540	5.92%
8 000	RWE AG /VORZ.AKT.	498 320	0.71%
14 000	SALZGITTER AG	958 160	1.36%
79 000	SAP AG	2 607 000	3.69%
87 400	SIEMENS AG /NAM.	5 611 954	7.95%
40 000	STADA ARZNEIMITTEL AG	968 000	1.37%
12 000	TIPP24	348 000	0.49%
9 400	VOLKSWAGEN AG /VORZUG.	617 956	0.88%
120 000	WIRECARD AG/APRES RED.CAP	1 158 000	1.64%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2009

CHF

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 240 355 368)	237 378 134
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	283 564
Bankguthaben	11 965 705
Forderungen gegenüber Brokern	156 159
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	35 822
Dividenden- und Zinsforderungen	2 187 178
Sonstige Forderungen	331
	252 006 893
Total Aktiva	
	252 006 893
Passiva	
Bankschulden	283 344
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	448 397
Geschuldete Verwaltungsgebühren	224 260
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	31 707
Sonstige Verbindlichkeiten	50 952
	1 038 660
Total Passiva	1 038 660
Nettovermögen	250 968 233

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 31. Dezember 2009

CHF

Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	2 725 992
Bankzinsen	604
Erträge aus Wertpapierleihe	5 275
	2 731 871
Total Ertrag	
	2 731 871
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	1 332 068
Depotbankgebühren und -aufwendungen	19 620
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	63 716
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	512
Sonstige Aufwendungen*	39 367
Ertragsausgleich	32 731
	1 488 014
Total Aufwand	1 488 014
Nettogewinn/Nettoverlust	
	1 243 857
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-603 988
- Devisentermingeschäften	27
- Futures	2 489 692
- Fremdwährungen	-298 358
	2 831 230
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	
	2 831 230
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	17 611 563
- Futures	180 414
	20 623 207
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	20 623 207

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2009
CHF

31. Dezember 2009
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	276 737 598	243 079 533
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-12 884 541	20 623 207
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-19 380 264	-11 580 340
Dividendenausschüttung	-1 393 260	-1 154 167
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	243 079 533	250 968 233

* Siehe Seite 13.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.17%, und für die Aktienkategorie B 1.17% (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet).

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008	30. Juni 2009	31. Dezember 2009
	CHF	CHF	CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	616 728.28	583 192.28	573 210.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	2 189 664.48	2 015 548.48	1 912 521.26
Nettovermögen	276 737 598	243 079 533	250 968 233
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	82.23	76.17	80.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	103.22	98.56	107.04
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	2.50	2.30	2.00

Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL		237 378 134	94.58%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		236 852 578	94.37%
Obligationen		153 933 217	61.32%
CHF		129 248 502	51.49%
2 000	3.000% ABBEY NATL 07	29.07.10 2 025 520	0.81%
2 000	2.375% BEI 05	10.07.20 1 992 196	0.79%
2 500	3.500% BEI 99	28.01.14 2 717 500	1.08%
2 500	2.750% BERLIN 07	05.03.17 2 591 250	1.03%
2 000	3.250% BK AMERICA 06	14.06.16 1 987 450	0.79%
1 500	2.860% BK OF SCOT 06	13.12.21 1 227 750	0.49%
2 500	2.250% BNG 05	14.10.20 2 435 388	0.97%
500	2.750% BNG 09	11.05.16 524 500	0.21%
1 000	3.000% BRADF&BINGLE 06	01.06.16 956 500	0.38%
1 500	2.000% BY LBK 03 (RBG)	10.02.10 1 504 463	0.60%
3 500	4.000% BY LBK 01	19.01.11 3 611 899	1.44%
1 750	2.000% CBA 09	27.11.13 1 776 250	0.71%
1 000	3.000% CBA 09	09.11.17 1 017 000	0.41%
3 500	2.500% CCCIT 04	19.10.11 3 472 000	1.38%
1 000	1.750% CFF 09	28.04.14 1 008 000	0.40%
750	2.375% CFF 05	24.08.18 742 766	0.30%
2 500	2.000% CIFEUR 05	06.10.15 2 482 445	0.99%
3 000	3.000% CITIGP 07	21.03.19 2 610 792	1.04%
500	2.500% DEXIA MUN AG 09	02.05.18 501 005	0.20%
1 350	4.000% DEXIA MUNAG 00	08.03.10 1 357 586	0.54%
2 000	2.125% DGZ DEKABK 04	01.04.10 2 009 100	0.80%
500	3.875% E ON INTL 08	11.12.12 533 075	0.21%
3 750	2.375% EKSPORTFIN 03	26.06.13 3 877 688	1.55%
500	2.875% EKSPORTFIN 09	16.11.16 523 100	0.21%
1 500	2.750% ERSTE GROUP 07	10.12.15 1 518 938	0.61%
830	3.125% GECC 07	28.11.11 853 037	0.34%
1 000	3.000% HOPITAUX PA 08	21.10.16 1 037 949	0.41%
3 935	3.000% HYP TIROL BK 02	20.11.12 4 104 709	1.64%
4 000	3.000% HYPO PF INTL 06	16.06.16 3 878 000	1.55%
200	3.250% IBM 08	27.05.11 206 704	0.08%
2 500	2.750% ITALY 04 EMTN	01.07.11 2 555 455	1.02%
3 175	2.750% KOMMINV SVE 03	17.09.13 3 329 613	1.33%
3 500	3.000% KOMMKR AUST 04	20.02.14 3 537 888	1.41%
500	2.000% KOMMUNALBK 09	19.12.14 510 851	0.20%
3 500	2.250% KOMMUNINV.I SV. 03 EMTN	24.06.11 3 572 209	1.42%
1 750	3.250% LA POSTE 07	18.07.14 1 853 483	0.74%
500	3.125% LAND HESSEN 08	30.10.15 535 500	0.21%
3 000	3.750% LBK HESS 01	01.02.11 3 097 320	1.23%
4 000	3.000% LDKR B-W 03	14.10.13 4 227 500	1.68%
5 000	2.500% LGT FINANCE 04	11.02.11 5 093 370	2.03%
3 000	3.250% LWF RENTBK 02	28.08.12 3 176 409	1.27%
390	4.500% MBIA INC 00	15.06.10 372 645	0.15%
3 500	2.500% N.W.B. 06 EMTN	27.12.18 3 538 325	1.41%
500	2.625% NL FIN MAAT 08	22.09.15 508 593	0.20%
1 000	2.875% NORDRHEIN 08	02.05.12 1 044 190	0.42%
1 000	2.250% NWB 09	13.05.14 1 031 740	0.41%
2 000	2.500% OBEROEST LBK 06	20.06.17 1 965 946	0.78%
3 500	2.625% OEKB 06	22.11.24 3 339 350	1.33%
1 500	3.000% OEST KONTROLLBK 07	05.12.13 1 584 581	0.63%
2 500	2.125% ONTARIO 05	29.06.15 2 543 750	1.01%
4 940	2.250% PFD BRST L-HY 04	27.03.12 5 066 731	2.02%
500	3.000% RABOBK 09	10.06.16 527 458	0.21%
500	3.625% RABOBK 09	02.07.19 543 763	0.22%
500	2.500% RHEINLAND PF 08	28.11.14 518 750	0.21%
2 000	2.125% SASKATCHEWAN 05	15.01.16 2 017 000	0.80%
550	Fl. Rate SFEF FRN 09	22.07.11 550 220	0.22%
2 000	2.625% SNCF 06	13.12.21 1 993 576	0.79%
2 000	2.625% STATNETT SF 06	15.12.17 2 027 550	0.81%
500	2.625% SWEDISH EXP 06	12.05.14 521 775	0.21%
2 500	2.625% SWEDISH EXP.CR. 07	09.02.17 2 571 750	1.02%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
200	3.250% SWISS RE 09	20.08.14 209 395	0.08%
500	4.000% TELSTRA CORP 08	09.10.12 533 888	0.21%
3 000	2.375% TOTAL CAP 03	23.06.10 3 027 765	1.21%
3 000	2.375% UBS JE 05	30.06.15 2 832 975	1.13%
1 000	4.500% VW CRED CN 09	11.02.13 1 066 370	0.42%
1 680	2.000% WESTLB 04	30.12.10 1 698 258	0.68%
1 000	3.875% WUERTH FIN 09	03.08.15 1 038 000	0.41%
EUR		11 328 692	4.52%
750	3.800% AUSTRIA 03	20.10.13 1 168 855	0.47%
1 250	3.750% FRANCE 05 OAT	25.04.21 1 852 353	0.74%
1 500	3.250% GERMANY 05	04.07.15 2 294 439	0.91%
1 750	3.750% GERMANY 06	04.01.17 2 718 816	1.08%
750	4.250% GERMANY 04	04.07.14 1 199 301	0.48%
500	5.000% GERMANY 02	04.01.12 794 640	0.32%
250	5.250% GERMANY 00	04.07.10 379 444	0.15%
300	5.000% ITALY 09 BTP	01.03.25 470 052	0.19%
300	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16 450 792	0.18%
GBP		1 352 630	0.53%
200	4.375% BEI 05	08.07.15 347 773	0.14%
50	5.875% GE CAP UK 09	04.11.20 82 679	0.03%
500	4.625% NET RAIL INFR. 05	21.07.20 837 872	0.33%
50	5.500% RWE FIN 09	06.07.22 84 306	0.03%
USD		12 003 393	4.78%
1 450	3.250% AUSTRIA 03	25.06.13 1 539 678	0.61%
500	3.875% BEI 04	15.12.11 542 207	0.22%
3 000	3.750% BNG 03	15.07.13 3 231 487	1.29%
250	5.375% DB LN 07	12.10.12 278 914	0.11%
150	6.000% GECC 09	07.08.19 161 174	0.06%
1 200	6.875% GECC A /473	15.11.10 1 302 122	0.52%
160	7.625% IBRD 93	19.01.23 212 115	0.08%
1 500	5.250% ITALY 06	20.09.16 1 655 773	0.66%
500	5.375% ITALY 03	15.06.33 511 437	0.20%
1 000	5.000% JAPAN FINANCE 07	16.05.17 1 105 285	0.44%
100	4.500% NAT BK AB DHA 09	11.09.14 102 359	0.04%
250	5.650% RBC 06 "OPA"	20.07.11 275 932	0.11%
100	6.000% ROCHE HLDGS 09	01.03.19 114 538	0.05%
500	4.300% SHELL INTL 09	22.09.19 511 756	0.20%
180	4.125% SWISS RE TR 09	17.09.13 191 317	0.08%
250	4.125% WALMART ST. 04	15.02.11 267 299	0.11%
Aktien		68 277 948	27.21%
Schweiz		46 880 317	18.69%
126 000	ABB LTD ZUERICH /NAMEN. "OPR"	2 512 440	1.00%
6 000	ACTELION LTD. ALLSCHWIL	331 200	0.13%
7 500	ADECCO /ACT.NOM.	427 875	0.17%
4 000	ARYZTA AG /NAM.	154 200	0.06%
2 500	BALOISE HOLDING/NAMEN	215 125	0.09%
900	BKW FMB ENERGIE N	72 450	0.03%
30 900	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1 073 157	0.43%
65 750	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	3 366 400	1.34%
12 500	GAM HOLDING AG/NAMEN-AKT	157 375	0.06%
2 350	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE	431 225	0.17%
455	GIVAUDAN SA /REG.	376 058	0.15%
13 958	HOLCIM LTD /NAM.	1 123 619	0.45%
12 500	JULIUS BAER GRP	454 750	0.18%
3 200	KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	321 600	0.13%
135	LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ.	299 700	0.12%
8 600	LOGITECH INTERNATIONAL SA "OPR"	154 198	0.06%
2 350	LONZA GROUP AG /NOM.	171 550	0.07%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
7 600	MAN GROUP PLC	39 140	0.02%
9 900	NATIONAL GRID PLC	112 215	0.04%
8 000	PRUDENTIAL PLC	85 471	0.03%
1 300	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	72 830	0.03%
3 507	RIO TINTO PLC /REG.	198 465	0.08%
30 443	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	14 839	0.01%
6 000	ROYAL DUTCH SHELL /-B-	181 442	0.07%
3 800	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	118 921	0.05%
3 100	SABMILLER PLC	94 495	0.04%
4 900	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	94 968	0.04%
3 400	STANDARD CHARTERED PLC	89 394	0.04%
18 900	TESCO PLC	135 037	0.05%
87 000	VODAFONE GROUP PLC	208 701	0.08%
3 400	XSTRATA PLC	63 626	0.03%
Frankreich		2 130 106	0.85%
1 300	ACCOR SA	73 751	0.03%
694	AIR LIQUIDE	85 465	0.03%
2 600	AXA	63 782	0.03%
1 500	BNP PARIBAS	124 364	0.05%
2 000	CARREFOUR S.A.	99 551	0.04%
2 500	CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	45 830	0.02%
1 200	DANONE	76 229	0.03%
3 300	FRANCE TELECOM SA	85 311	0.03%
1 995	GDF SUEZ	89 611	0.04%
1 100	L OREAL	127 256	0.05%
1 300	LAFARGE SA	111 465	0.04%
1 900	LAGARDERE SCA /NOM.	80 060	0.03%
800	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	93 001	0.04%
900	RENAULT SA	48 322	0.02%
1 000	SAINT-GOBAIN	56 464	0.02%
1 500	SANOFI-AVENTIS	122 495	0.05%
1 600	SCHNEIDER ELECTRIC SA	194 070	0.08%
1 000	STE GEN.PARIS -A-	72 601	0.03%
3 500	TOTAL SA	233 626	0.09%
200	UNIBAIL-RODAMCO SE	45 593	0.02%
1 500	VEOLIA ENVIRONNEMENT	51 448	0.02%
1 400	VINCI	81 957	0.03%
2 200	VIVENDI	67 854	0.03%
Deutschland		1 690 014	0.67%
1 000	ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	129 259	0.05%
2 550	BASF SE	164 370	0.07%
1 800	BAYER	149 397	0.06%
2 600	COMMERZBANK A.G.	22 694	0.01%
1 500	DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	82 828	0.03%
800	DEUTSCHE BANK AG /NAM.	58 639	0.02%
500	DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	43 012	0.02%
3 000	DEUTSCHE POST AG. BONN	60 002	0.02%
5 500	DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	83 940	0.03%
3 300	E.ON - NAMEN AKT.	143 065	0.06%
1 200	LINDE A.G.	149 789	0.06%
300	MAN SE	24 223	0.01%
600	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	96 706	0.04%
1 400	RWE AG (NEU). ESSEN A	141 115	0.06%
2 500	SAP AG	122 362	0.05%
1 600	SIEMENS AG /NAM.	152 375	0.06%
1 400	THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF	54 818	0.02%
100	VOLKSWAGEN AG	11 420	0.00%
Spanien		823 091	0.34%
16 000	BANCO SANTANDER SA / REG.	274 090	0.11%
7 620	BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.	143 872	0.06%
9 000	IBERDROLA SA	89 035	0.04%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
2 700	REPSOL YPF SA. MADRID	74 986	0.03%
8 328	TELEFONICA SA	241 108	0.10%
Kaimaninseln		703 725	0.28%
5 000	MSCI02 OPALS PAC.IND 107	703 725	0.28%
Italien		563 012	0.22%
1 664	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	46 448	0.02%
16 000	ENEL	96 050	0.04%
5 200	ENI SPA ROMA	137 282	0.05%
16 459	INTESA SANPAOLO SPA	76 896	0.03%
34 600	TELECOM ITALIA SPA	55 834	0.02%
23 174	UNICREDIT S.P.A.	80 514	0.03%
4 700	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	69 988	0.03%
Niederlande		426 054	0.16%
5 300	AEGON NV	35 688	0.01%
2 400	ING GROEP NV/CERT.OF SHS	24 561	0.01%
5 900	KONINKLIJKE KPN NV /EUR 0.24	103 609	0.04%
2 000	ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2	61 344	0.02%
1 537	TNT NV	49 012	0.02%
4 500	UNILEVER CERT.OF SHS	151 840	0.06%
Schweden		293 992	0.12%
8 200	ERICSSON TEL. B	78 237	0.03%
2 000	GETINGE AB B	39 467	0.02%
2 000	HENNES & MAURITZ AB	115 072	0.05%
5 800	NORDEA BANK AB	61 216	0.02%
Dänemark		276 425	0.11%
5	A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	36 477	0.01%
2 400	DANSKE BANK AS	56 449	0.02%
2 200	NOVO-NORDISK A/S -B-	145 587	0.06%
600	VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	37 912	0.02%
Finnland		193 545	0.08%
2 400	FORTUM CORPORATION	67 526	0.03%
5 900	NOKIA OY	78 056	0.03%
1 900	SAMPO PLC A	47 963	0.02%
Niederländische Antillen		114 388	0.05%
1 700	SCHLUMBERGER LTD	114 388	0.05%
Luxemburg		95 457	0.04%
2 000	ARCELORMITTAL SA REG SHS	95 457	0.04%
Norwegen		93 282	0.04%
3 600	STATOIL ASA	93 282	0.04%
Irland		61 945	0.03%
10 000	BANK OF IRELAND	19 652	0.01%
1 500	CRH PLC	42 293	0.02%
Jersey		50 873	0.02%
5 000	WPP PLC	50 873	0.02%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2009 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Griechenland		50 255	0.02%
1 872	BQ.NATIONA.GRECE/NOM.-S.CP.	50 255	0.02%
Belgien		44 701	0.02%
5 700	FORTIS SA/NV	22 175	0.01%
500	KBC GROUPE SA	22 526	0.01%
Investmentfonds		14 641 071	5.84%
Vereinigte Staaten		5 712 759	2.28%
90 000	ISHARES/MSCI PAC.EX-JP IND	3 848 960	1.53%
13 000	SECTOR SPDR TR./FINL SEL.SECT.	193 383	0.08%
14 500	STANDARD&POORS /UNIT SERIES-1-	1 670 416	0.67%
Japan		5 540 467	2.21%
380 000	NIKKO ETF TOPIX	3 801 874	1.52%
170 000	TOPIX EXCHANGE TRADED FUND	1 738 593	0.69%
Frankreich		2 113 130	0.84%
13 600	ST.T.MSCI EUR.ETF/CAP/DIS PEA	2 113 130	0.84%
Schweiz		1 274 715	0.51%
19 500	XMTCH (CH) -XMTCH(CH)ON SMI(R)	1 274 715	0.51%
Optionen, Warrants, Anrechte		342	0.00%
EUR		342	0.00%
4 700	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	342	0.00%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		525 556	0.21%
Obligationen		525 556	0.21%
CHF		525 556	0.21%
500	2.750% BNPPCB 09	26.09.14 525 556	0.21%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Adressen

Sitz der Gesellschaft

Julius Baer Multicooperation
69, Route d'Esch
L - 1470 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
(bis zum 1. Oktober 2009: Julius Baer (Luxembourg) S.A.)
25 Grand- Rue
L- 1661 Luxemburg
Telefon (+352) 26 48 44-1
Fax (+352) 26 48 44- 44

Marketing

Swiss & Global Asset Management Ltd.
(bis zum 1. Oktober 2009: Julius Baer Investment Funds Services Ltd.)
Hohlstraße 602
CH - 8010 Zürich
Telefon (+41) (0) 58 426 60 60
Fax (+41) (0) 58 426 61 00

Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahl- und Domizilierungsstelle, Namensregister- und Umschreibungsstelle

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L - 4360 Esch-sur-Alzette
Telefon (+352) 2605-1
Fax (+352) 2460-9500

Abschlussprüfer

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

Rechtsberater

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

Wichtige rechtliche Hinweise

Die Angaben in diesen Unterlagen gelten nicht als Angebot oder Anlageberatung. Sie dienen lediglich Informationszwecken. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit des Inhalts wird keine Haftung oder Gewähr übernommen. Empfehlungen und Meinungen zu Fonds, Teilfonds oder Anteilsklassen, Märkten, zur generellen Marktentwicklung oder anderer Art sind die subjektive Ansicht der Verfasser und sind für Swiss & Global nicht verpflichtend. Unternehmen der GAM Holding AG oder ihre Mitarbeiter können von Zeit zu Zeit Anteile von einem oder mehreren in diesem Dokument erwähnten Fonds halten. Die Umsetzung von in diesen Unterlagen enthaltenen Fondsempfehlungen liegt immer in der alleinigen Verantwortung des Finanzmittlers bzw. des Anlegers. Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre der aktuellen Versionen des Rechtsprospekts und/oder des Fondsreglements, des Kurzprospekts (vereinfachter Prospekt), der Satzungen, des Jahres- und Halbjahresberichts sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. Die erwähnten Dokumente erhalten Sie kostenlos unter Tel. +41 58 426 6000 oder bei den unten angegebenen Adressen.

Der Wert und die Rendite der Anteile können sinken oder steigen. Sie werden durch die Marktvolatilität sowie durch Wechselkursschwankungen beeinflusst. Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte sind ohne die bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Kommissionen und Kosten gerechnet. Die Aufteilung nach Branchen, Ländern und Währungen sowie ggf. angegebene Benchmarks können sich jederzeit im Rahmen der im Rechtsprospekt festgelegten Anlagepolitik ändern.

Julius Bär Anlagefonds nach Schweizer Recht (Effektenfonds oder übrige Fonds) sind nur in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertrieb zugelassen.

Julius Bär Anlagefonds mit Domizil Luxemburg sind grundsätzlich zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg, der Schweiz, Deutschland, Österreich, Spanien, Italien, Grossbritannien und den Niederlanden registriert. Allerdings kann aufgrund der verschiedenen nationalen Registrierungsverfahren keine Garantie abgegeben werden, dass jeder Fonds, Teilfonds oder jede Aktienklasse zur gleichen Zeit in jedem dieser Länder registriert ist oder registriert werden wird. Namentlich die Dachfonds sind nur in einzelnen Ländern registriert. Eine aktuelle Registrierungsliste finden Sie auf www.jbfundnet.com. Bitte beachten Sie auch die nachfolgenden länderspezifischen Besonderheiten. In Ländern, in denen ein Fonds, Teilfonds oder eine Anteilsklasse nicht zum öffentlichen Anbieten und Vertrieb registriert ist, ist der Verkauf von Anteilen nur im Rahmen von Privatplatzierungen bzw. im institutionellen Bereich und unter Beachtung der anwendbaren lokalen Gesetzgebung möglich. Namentlich sind die Julius Bär Fonds nicht in den Vereinigten Staaten und ihren abhängigen Territorien registriert und dürfen daher dort weder angeboten noch verkauft werden.

SCHWEIZ: EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht sind in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertrieben zugelassen. Vertreter: Swiss & Global Asset Management Ltd., Hohlstrasse 602, Postfach, CH-8010 Zürich. Zahlstelle: Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, Postfach, CH-8010 Zürich. Julius Bär Anlagefonds nach Schweizer Recht (Effektenfonds oder übrige Fonds) sind nur in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertrieb zugelassen. Fondsleitung: Swiss & Global Asset Management Ltd., Zürich. Depotbank: Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, oder RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Badenerstrasse 567, CH-8048 Zürich.

DEUTSCHLAND: EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht sind in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb berechtigt. Zahlstelle: Bank Julius Bär Europe AG, An der Welle 1, Postfach, D-60062 Frankfurt/Main.

ÖSTERREICH: EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht sind in Österreich zum öffentlichen Vertrieb berechtigt. Zahlstelle: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien.

SPANIEN: Folgende SICAV nach Luxemburger Recht sind im Register der CNMV für ausländische, in Spanien vertriebene Kollektivanlageinstrumente eingetragen: Julius Baer Multibond (Registrierungs-Nr. 200); Julius Baer Multicash (Nr. 201); Julius Baer Multistock (Nr. 202) und Julius Baer Multicooperation (Nr. 298) und Julius Baer Multipartner (Nr. 421).

REGION ASIEN-PAZIFIK: Die in diesem Dokument erwähnten Fonds sind nicht für den öffentlichen Verkauf in der Region Asien-Pazifik zugelassen oder registriert. Daher darf in dieser Region kein öffentliches Marketing betrieben werden. In Hongkong ist das Dokument ausschliesslich auf professionelle Investoren (gemäss der Definition in der Securities and Futures Ordinance (Cap. 571)) beschränkt. In Singapur dürfen Anteile des Fonds keinen Privatanlegern angeboten werden. Dieses Dokument ist kein Prospekt gemäss dem Securities and Futures Act (§ 289) von Singapur («SFA»). Demgemäss kommt die gesetzliche Haftung unter dem SFA bezüglich den Inhalten von Prospekten nicht zur Anwendung. Dieses Dokument darf in Singapur nicht an Personen verteilt oder weitergegeben werden, bei denen es sich nicht um (i) institutionelle Investoren gemäss Abschnitt 304 des SFA bzw. (ii) um relevante Personen oder Personen gemäss Abschnitt 305(2) handelt und dies im Einklang mit den in Abschnitt 305 des SFA festgelegten Bedingungen geschieht, bzw. dies (iii) anderweitig unter Einhaltung der Bedingungen einer anderen geltenden Bestimmung des SFA erfolgt. In anderen Ländern der Region Asien-Pazifik ist dieses Dokument nur zur Weitergabe an professionelle, institutionelle bzw. qualifizierte Anleger (je nach der Definition im Rechtsgebiet des Lesers) bestimmt.

GROSSBRITANNIEN: Julius Baer Multistock und Julius Baer Multibond sind anerkannte Organismen für gemeinsame Anlagen gemäss § 264 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes (Financial Services and Markets Act) von 2000. Potenzielle Anleger in Grossbritannien werden darauf hingewiesen, dass der Anlegerschutz im Rahmen des Financial Services Compensation Scheme nicht für Anlagen in diese Fonds gilt. Julius Baer Multistock und Julius Baer Multibond sind Umbrellafonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds. Die Anteile an Julius Baer Multistock und Julius Baer Multibond sind in Ländern oder Rechtsgebieten, in denen ihr Verkauf verboten ist, nicht erhältlich. Anleger sollten, bevor sie eine Entscheidung zur Kapitalanlage treffen, den Verkaufsprospekt lesen. Kopien der jeweiligen Verkaufsprospekte und Jahres- bzw. Halbjahresberichte sind bei Julius Baer International Limited, 64 St James's Street, London SW1A 1NF erhältlich. Diese Gesellschaft ist von der Financial Services Authority zugelassen und wird von ihr überwacht.

Copyright © 2010 Swiss & Global Asset Management AG – alle Rechte vorbehalten