

# Julius Baer Multicooperation

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Jahresbericht

per 30. Juni 2010 (geprüft)

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
Prüfungsvermerk	5
Erläuterungen zum Jahresbericht	7
Ergänzende Angaben für Aktionäre aus der Schweiz (ungeprüft)	18
Julius Baer Multicooperation (Umbrella-Fonds)	MCOO
Julius Baer Multicooperation - ABSOLUTE RETURN STRATEGY FUND (Per 30. Dezember 2009: Liquidation des Subfonds)	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)

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  
(Präsident seit dem 1. Januar 2010)

*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

Thomas van Ditzhuyzen  
CEO  
Swiss & Global Asset Management Ltd.  
(bis zum 1. Oktober 2009: Julius Baer Investment Funds  
Services Ltd.)  
Zürich, Schweiz  
(seit dem 1. Januar 2010)

Dr. Thomas von Ballmoos  
Head Legal & Compliance  
Swiss & Global Asset Management Ltd.  
(bis zum 1. Oktober 2009: Julius Baer Investment Funds  
Services Ltd.)  
Zürich, Schweiz  
(seit dem 1. Januar 2010)

### 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  
(bis zum 1. Mai 2010)

Steve Kieffer  
Geschäftsführer  
Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.  
(bis zum 1. Oktober 2009: Julius Baer (Luxembourg) S.A.)  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
(seit dem 1. Mai 2010)

### 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 dem 1. Oktober 2009)

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

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

Swiss & Global Advisory S.A.  
(bis zum 1. Juni 2010: 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, 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.  
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

## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**Julius Baer Multicooperation**

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss der Julius Baer Multicooperation und ihrer jeweiligen Subfonds geprüft, der die Nettovermögensaufstellung, den Wertpapierbestand zum 30. Juni 2010, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung des Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

### Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den in Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die Berufspflichten und -standards einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Julius Baer Multicooperation und ihrer jeweiligen Subfonds zum 30. Juni 2010 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

### **Sonstiges**

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Vertreten durch

Luxemburg, den 8. Oktober 2010

Marc Schernberg

### 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 liquidiert.

### Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft wurden 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 des Rechnungsjahres.

#### *Rechnungslegung*

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

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

#### *Bewertung von Aktiva und Passiva*

Aktiva und Passiva werden mit Ausnahme der nachstehenden Abweichungen 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 zum 28. Juni 2010 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

#### **Julius Baer Multicooperation –**

ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	CHF	252 412
JULIUS BAER GLOBAL SELECTION FUND	EUR	1 136 661
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	414 629
JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)	CHF	208 973
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	77 950
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)	EUR	193 664
SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN	EUR	1 628 766
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	2 145 932

### Optionen

**Optionen Kauf:** 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.

**Optionen Verkauf:** 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 sowie Ca (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 Baer 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:

<b>Gebührenaufstellung (p.a.)</b>	<b>Aktien A und B</b>	<b>Aktien C, Ca und Cb</b>
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 Jahresbericht

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 C, Ca	Aktien E
Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)	1.30%	0.65%	2.05%
COMMODITY FUND (EUR)	1.30%	0.65%	2.05%
COMMODITY FUND (USD)	1.30%	0.65%	2.05%
JULIUS BAER GLOBAL SELECTION FUND	1.60%	0.85%	2.35%
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 Vertriebssträger 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 Jahresbericht

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation – ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH</i>							
	USD	10 000	CHF	10 830	2. Juli 2010	CHF	-47
	CHF	211 823	EUR	150 000	15. Juli 2010	CHF	13 728
	CHF	162 705	USD	150 000	15. Juli 2010	CHF	986
						<b>CHF</b>	<b>14 667</b>
<i>Julius Baer Multicooperation – ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM</i>							
	CHF	1 914 300	JPY	150 000 000	31. August 2010	CHF	86 522
						<b>CHF</b>	<b>86 522</b>
<i>Julius Baer Multicooperation – COMMODITY FUND (CHF)</i>							
	CHF	137 800 000	USD	119 899 236	7. Juli 2010	CHF	8 515 022
	USD	3 013 734	CHF	3 500 000	7. Juli 2010	CHF	-250 337
						<b>CHF</b>	<b>8 264 685</b>
<i>Julius Baer Multicooperation – COMMODITY FUND (EUR)</i>							
	EUR	153 400 000	USD	188 580 645	7. Juli 2010	EUR	-556 954
	USD	6 586 577	EUR	5 500 000	7. Juli 2010	EUR	-122 728
						<b>EUR</b>	<b>-679 682</b>
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER GLOBAL SELECTION FUND</i>							
	EUR	370 000	CAD	473 323	21. Juli 2010	EUR	6 388
	EUR	2 330 000	CHF	3 261 161	21. Juli 2010	EUR	-139 479
	EUR	410 000	GBP	351 075	21. Juli 2010	EUR	-18 784
	EUR	700 000	HKD	6 740 615	21. Juli 2010	EUR	-6 783
	EUR	1 620 000	JPY	185 078 520	21. Juli 2010	EUR	-87 823
	EUR	3 600 000	USD	4 447 188	21. Juli 2010	EUR	-30 895
	USD	1 166 560	EUR	950 000	21. Juli 2010	EUR	2 435
						<b>EUR</b>	<b>-274 941</b>
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</i>							
	IDR	5 800 000 000	CHF	689 655	29. Juli 2010	CHF	-3 259
	PHP	29 000 000	CHF	699 132	29. Juli 2010	CHF	-26 553
	SGD	900 000	CHF	708 471	29. Juli 2010	CHF	-13 366
	CHF	6 297 830	EUR	4 420 000	30. Juli 2010	CHF	461 631
	CHF	2 862 500	GBP	1 755 668	30. Juli 2010	CHF	31 158
	CHF	3 233 520	JPY	270 000 000	30. Juli 2010	CHF	-56 758
	CHF	8 637 440	USD	8 000 000	30. Juli 2010	CHF	14 424
	EUR	205 297	CHF	300 000	30. Juli 2010	CHF	-28 918
	EUR	1 048 147	USD	1 400 000	30. Juli 2010	CHF	-125 067
	USD	1 290 000	EUR	977 125	30. Juli 2010	CHF	100 259
	NOK	18 500 000	EUR	2 296 853	1. November 2010	CHF	15 631
						<b>CHF</b>	<b>369 182</b>
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)</i>							
	JPY	28 280 000	EUR	261 440	2. Juli 2010	EUR	-531
	SGD	130 000	EUR	76 426	2. Juli 2010	EUR	-405
	IDR	8 000 000 000	EUR	662 361	29. Juli 2010	EUR	54 628
	PHP	40 000 000	EUR	671 254	29. Juli 2010	EUR	31 303
	SGD	1 200 000	EUR	658 346	29. Juli 2010	EUR	43 538
	CHF	2 168 180	USD	2 000 000	30. Juli 2010	EUR	9 410
	EUR	1 402 623	CHF	2 000 000	30. Juli 2010	EUR	-111 986
	EUR	4 200 568	GBP	3 729 660	30. Juli 2010	EUR	-354 599
	EUR	3 694 518	JPY	452 648 000	30. Juli 2010	EUR	-482 763

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Käufe		Verkäufe		Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro) (Fortsetzung)</i>						
EUR	7 754 353	USD	10 469 840	30. Juli 2010	EUR	-792 280
NOK	27 000 000	EUR	3 352 163	1. November 2010	EUR	17 272
					<b>EUR</b>	<b>-1 586 413</b>
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)</i>						
IDR	70 000 000	GBP	5 031	29. Juli 2010	GBP	105
PHP	350 000	GBP	5 101	29. Juli 2010	GBP	-67
SGD	10 000	GBP	4 767	29. Juli 2010	GBP	22
GBP	20 277	JPY	3 000 000	30. Juli 2010	GBP	-2 391
GBP	68 951	USD	105 969	30. Juli 2010	GBP	-1 876
JPY	1 500 000	GBP	11 334	30. Juli 2010	GBP	-
USD	40 000	EUR	32 869	30. Juli 2010	GBP	-177
					<b>GBP</b>	<b>-4 384</b>
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</i>						
IDR	500 000 000	USD	55 084	29. Juli 2010	USD	-189
PHP	2 500 000	USD	55 853	29. Juli 2010	USD	-2 063
SGD	80 000	USD	58 427	29. Juli 2010	USD	-1 107
EUR	664 965	USD	900 000	30. Juli 2010	USD	-85 392
USD	1 274 975	EUR	956 577	30. Juli 2010	USD	103 120
USD	187 709	GBP	123 117	30. Juli 2010	USD	3 504
USD	176 542	JPY	16 000 000	30. Juli 2010	USD	-4 348
					<b>USD</b>	<b>13 525</b>
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)</i>						
IDR	5 000 000 000	CHF	594 530	29. Juli 2010	CHF	-2 810
PHP	24 500 000	CHF	590 646	29. Juli 2010	CHF	-22 433
SGD	750 000	CHF	590 393	29. Juli 2010	CHF	-11 138
CHF	8 279 985	EUR	5 830 000	30. Juli 2010	CHF	582 003
CHF	1 000 000	GBP	629 683	30. Juli 2010	CHF	-15 492
CHF	1 676 640	JPY	140 000 000	30. Juli 2010	CHF	-29 430
CHF	6 477 000	USD	6 000 000	30. Juli 2010	CHF	9 738
USD	1 090 000	EUR	825 632	30. Juli 2010	CHF	84 715
NOK	19 500 000	EUR	2 421 007	1. November 2010	CHF	16 476
					<b>CHF</b>	<b>611 629</b>
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)</i>						
JPY	20 250 000	EUR	187 205	2. Juli 2010	EUR	-381
SGD	72 000	EUR	42 328	2. Juli 2010	EUR	-224
IDR	10 000 000 000	EUR	827 952	29. Juli 2010	EUR	68 285
PHP	50 000 000	EUR	839 067	29. Juli 2010	EUR	39 129
SGD	1 500 000	EUR	822 932	29. Juli 2010	EUR	54 423
EUR	7 099 402	GBP	6 289 680	30. Juli 2010	EUR	-582 409
EUR	2 507 580	JPY	306 000 000	30. Juli 2010	EUR	-316 357
EUR	8 948 248	USD	12 103 020	30. Juli 2010	EUR	-931 567
USD	2 200 000	EUR	1 666 414	30. Juli 2010	EUR	129 448
NOK	39 000 000	EUR	4 842 014	1. November 2010	EUR	24 948
					<b>EUR</b>	<b>-1 514 705</b>
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)</i>						
IDR	1 800 000 000	USD	198 303	29. Juli 2010	USD	-681
PHP	8 900 000	USD	198 838	29. Juli 2010	USD	-7 346
SGD	300 000	USD	219 103	29. Juli 2010	USD	-4 150

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### *Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)*

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD) (Fortsetzung)</i>						
	EUR	2 955 781	USD	4 000 000	30. Juli 2010	USD -379 055
	USD	7 342 540	EUR	5 527 447	30. Juli 2010	USD 571 143
	USD	400 062	GBP	260 000	30. Juli 2010	USD 11 056
	USD	639 965	JPY	58 000 000	30. Juli 2010	USD -15 762
						<b>USD 175 205</b>
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</i>						
	CHF	736 540	EUR	520 000	30. Juli 2010	CHF 49 928
	CHF	469 375	GBP	288 539	30. Juli 2010	CHF 4 051
	CHF	526 944	JPY	44 000 000	30. Juli 2010	CHF -9 250
	CHF	1 835 434	USD	1 699 000	30. Juli 2010	CHF 4 122
	JPY	6 000 000	CHF	76 788	30. Juli 2010	CHF -3 671
	USD	160 000	EUR	121 194	30. Juli 2010	CHF 12 435
	NOK	2 000 000	EUR	248 308	1. November 2010	CHF 1 690
						<b>CHF 59 305</b>
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)</i>						
	EUR	1 336 622	GBP	1 179 960	30. Juli 2010	EUR -104 505
	EUR	1 223 275	JPY	150 000 000	30. Juli 2010	EUR -161 006
	EUR	1 657 256	USD	2 241 169	30. Juli 2010	EUR -172 232
	JPY	14 000 000	EUR	127 714	30. Juli 2010	EUR 1 491
	NOK	5 500 000	EUR	682 848	1. November 2010	EUR 3 518
						<b>EUR -432 734</b>
<i>Julius Baer Multicooperation – VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN</i>						
	CHF	2 169 540	JPY	170 000 000	31. August 2010	CHF 98 058
						<b>CHF 98 058</b>

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### *Futures*

		Anzahl Kontrakte	Verpflichtung	Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation – ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH</i>						
EURO SCHATZ	Verkäufe	50	-5 476 500	8. September 2010	CHF	2 312
					CHF	2 312
<i>Julius Baer Multicooperation – ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	55	1 412 400	17. September 2010	CHF	-41 409
DOW JONES STOXX 50 /PRICE EUR	Käufe	185	4 345 650	17. September 2010	CHF	-173 496
NIKKEI 225 INDICES D	Käufe	14	65 485 000	9. September 2010	CHF	-7 251
S&P 500 EMINI INDEX	Käufe	59	3 028 175	17. September 2010	CHF	-168 759
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	Verkäufe	40	-2 438 400	17. September 2010	CHF	129 200
					CHF	-261 715
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</i>						
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	157	1 967 210	15. September 2010	CHF	-11 292
S&P 500 EMINI INDEX	Verkäufe	95	-4 875 875	17. September 2010	CHF	442 325
					CHF	431 033
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	112	2 876 160	17. September 2010	EUR	-182 561
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	219	2 744 070	15. September 2010	EUR	-11 925
S&P 500 EMINI INDEX	Verkäufe	25	-1 283 125	17. September 2010	EUR	84 191
					EUR	-110 295
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)</i>						
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	2	25 060	15. September 2010	GBP	-89
					GBP	-89
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	5	128 400	17. September 2010	USD	-9 982
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	15	187 950	15. September 2010	USD	-1 001
S&P 500 EMINI INDEX	Käufe	2	102 650	17. September 2010	USD	-8 600
					USD	-19 583
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	24	616 320	17. September 2010	CHF	-51 672
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	135	1 691 550	15. September 2010	CHF	-9 710
S&P 500 EMINI INDEX	Verkäufe	35	-1 796 375	17. September 2010	CHF	163 707
					CHF	102 325
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	151	3 877 680	17. September 2010	EUR	-246 130
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	273	3 420 690	15. September 2010	EUR	-14 866
S&P 500 EMINI INDEX	Verkäufe	40	-2 053 000	17. September 2010	EUR	135 113
					EUR	-125 883
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	7	179 760	17. September 2010	USD	-13 976
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	53	664 090	15. September 2010	USD	-3 535
					USD	-17 511
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</i>						
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	15	187 950	15. September 2010	CHF	-1 079
S&P 500 EMINI INDEX	Verkäufe	15	-769 875	17. September 2010	CHF	70 160
					CHF	69 081

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### *Futures (Fortsetzung)*

		Anzahl Kontrakte	Verpflichtung	Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation – JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Verkäufe	20	- 513 600	17. September 2010	EUR	30 100
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Käufe	39	488 670	15. September 2010	EUR	-2 124
S&P 500 EMINI INDEX	Verkäufe	15	- 769 875	17. September 2010	EUR	52 352
					<b>EUR</b>	<b>80 328</b>
<i>Julius Baer Multicooperation – VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	5	128 400	17. September 2010	CHF	-3 764
DOW JONES STOXX 50 /PRICE EUR	Käufe	145	3 406 050	17. September 2010	CHF	-134 068
S&P 500 EMINI INDEX	Käufe	45	2 309 625	17. September 2010	CHF	-128 715
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	Käufe	20	1 219 200	17. September 2010	CHF	-65 000
					<b>CHF</b>	<b>-331 547</b>

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### *Total Return Swaps*

Art*	Counterparty - Underlying	Kauf / Verkauf	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Zinssatz Kauf	Zinssatz Verkauf		Nicht Realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation – COMMODITY FUND (CHF)</i>								
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHAEL Index	Käufe	USD 5 318 967	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHAEL Index	CHF	171 495
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHGL Index	Käufe	USD 59 526 869	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHGL Index	CHF	309 831
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHE Index	Käufe	USD 10 711 550	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHE Index	CHF	-309 184
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHDP Index	Käufe	USD 5 930 480	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHDP Index	CHF	-136 675
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHCR Index	Käufe	USD 6 584 349	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHCR Index	CHF	-231 447
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHFB	Käufe	USD 2 672 402	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHFB	CHF	-58 314
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHLS Index	Käufe	USD 1 627 723	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHLS Index	CHF	49 004
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHGR Index	Käufe	USD 7 314 639	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHGR Index	CHF	149 500
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHM	Käufe	USD 8 240 237	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHM	CHF	138 386
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHPM Index	Käufe	USD 2 547 985	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHPM Index	CHF	33 607
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHA Index	Käufe	USD 1 266 260	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHA Index	CHF	40 000
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHSO	Käufe	USD 3 147 460	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHSO	CHF	339 615
							<b>CHF</b>	<b>495 818</b>

#### *Julius Baer Multicooperation – COMMODITY FUND (EUR)*

TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHAEL Index	Käufe	USD 8 267 189	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHAEL Index	EUR	201 801
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHGL Index	Käufe	USD 92 521 694	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHGL Index	EUR	364 582
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHE Index	Käufe	USD 16 648 797	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHE Index	EUR	-363 821
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHDP Index	Käufe	USD 9 217 653	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHDP Index	EUR	-160 827
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHCR Index	Käufe	USD 10 233 952	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHCR Index	EUR	-272 347
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHFB	Käufe	USD 4 153 673	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHFB	EUR	-68 618
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHLS Index	Käufe	USD 2 529 945	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHLS Index	EUR	57 663
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHGR Index	Käufe	USD 11 369 030	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHGR Index	EUR	175 918

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### *Total Return Swaps (Fortsetzung)*

Art*	Counterparty - Underlying	Kauf / Verkauf	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Zinssatz Kauf	Zinssatz Verkauf		Nicht Realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation – COMMODITY FUND (EUR) (Fortsetzung)</i>								
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHM	Käufe	USD 12 807 672	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHM	EUR	162 841
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHPM Index	Käufe	USD 3 960 294	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHPM Index	EUR	39 545
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHA Index	Käufe	USD 1 968 128	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHA Index	EUR	47 068
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHSO	Käufe	USD 4 892 048	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHSO	EUR	399 630
							<b>EUR</b>	<b>583 435</b>
<i>Julius Baer Multicooperation – COMMODITY FUND (USD)</i>								
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHAEL Index	Käufe	USD 2 615 909	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHAEL Index	USD	78 215
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHGL Index	Käufe	USD 29 275 772	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHGL Index	USD	141 306
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHE Index	Käufe	USD 5 268 023	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHE Index	USD	-141 011
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHDP Index	Käufe	USD 2 916 656	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHDP Index	USD	-62 334
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHCR Index	Käufe	USD 3 238 233	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHCR Index	USD	-105 557
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHFB	Käufe	USD 1 314 308	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHFB	USD	-26 595
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHLS Index	Käufe	USD 800 527	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHLS Index	USD	22 349
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHGR Index	Käufe	USD 3 597 396	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHGR Index	USD	68 183
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHM	Käufe	USD 4 052 612	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHM	USD	63 114
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHPM Index	Käufe	USD 1 253 119	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHPM Index	USD	15 327
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHA Index	Käufe	USD 622 756	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHA Index	USD	18 243
TRS	ABN AMRO BANK LONDON - RIEHSO	Käufe	USD 1 547 945	10. Juli 2010	LIB3M USD +0.6%	RIEHSO	USD	154 890
							<b>USD</b>	<b>226 130</b>

\* TRS = Total Return Swap

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### Betreffende sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Performance Fee	Lizenz-gebühr	Gründungs-kosten	Service Load Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Julius Baer Multicooperation -							
ABSOLUTE RETURN STRATEGY FUND	EUR	0	1 543	0	8 843	0	10 386
ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	CHF	0	1 614	0	0	66 011	67 625
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	CHF	0	5 872	0	0	49 290	55 162
COMMODITY FUND (CHF)	CHF	0	21 110	0	798 056	0	819 166
COMMODITY FUND (EUR)	EUR	0	17 929	0	815 023	0	832 952
COMMODITY FUND (USD)	USD	0	7 450	0	313 089	0	320 539
JULIUS BAER GLOBAL SELECTION FUND	EUR	8 587	1 725	0	46 404	0	56 716
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0	20 527	0	361 699	0	382 226
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)	EUR	0	16 709	0	302 371	0	319 080
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)	GBP	0	170	0	3 692	52	3 914
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0	1 586	0	35 134	0	36 720
JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)	CHF	0	17 079	0	276 252	0	293 331
JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)	EUR	0	21 842	484	398 365	1 994	422 685
JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)	USD	0	6 044	0	138 422	0	144 466
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0	2 543	0	53 684	0	56 227
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)	EUR	0	3 586	0	62 624	0	66 210
SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN	EUR	0	1 059	0	0	40 114	41 173
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	0	7 822	0	0	87 293	95 115

## Ergänzende Angaben für Aktionäre aus der Schweiz \*

---

### Portfolio Turnover Rate (in %)

Julius Baer Multicooperation -	
ABSOLUTE RETURN STRATEGY FUND	41.40%
ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	22.88%
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	16.16%
COMMODITY FUND (CHF)	51.30%
COMMODITY FUND (EUR)	67.80%
COMMODITY FUND (USD)	41.71%
JULIUS BAER GLOBAL SELECTION FUND	145.52%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	62.13%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)	14.13%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)	12.13%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	8.19%
JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)	51.35%
JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)	8.88%
JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)	38.11%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	71.97%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)	1.40%
SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN	93.56%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	18.23%

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

\* plausibilisiert, jedoch nicht geprüft

## Ergänzende Angaben für Aktionäre aus der Schweiz \*

### Customized Benchmark

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen

*Julius Baer Multicooperation –*

#### ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

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

#### ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

MSCI 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%

#### JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Citigroup Switzerland Gov. Bond Index (3-5 Years)	28.00%
MSCI Switzerland ND **	15.00%
MSCI North America ND **	10.00%
JP Morgan Emerging Local Markets EUR Plus	7.00%
MSCI EMU ND **	6.00%
DJ UBS Commodity Hedge Fund Hedged CHF Index TR	5.00%
Citigroup German Gov. Bond Index (3-5 Years)	5.00%
Citigroup CHF Eurodeposit 1 Month	5.00%
ML EMU Corporates BBB Ratings CHF	5.00%
MSCI Japan ND **	4.00%
MSCI UK ND **	4.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND **	3.00%
MSCI Emerging Markets ND **	3.00%

#### JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)

Citigroup German Gov. Bond Index (3-5 Years)	33.00%
MSCI EMU ND **	18.00%
MSCI North America ND **	10.00%
JP Morgan Emerging Local Markets EUR Plus	7.00%
DJ UBS Commodity Hedge Fund Hedged EUR Index TR	5.00%
Citigroup EUR Eurodeposit 1 Month	5.00%
ML EMU Corporates BBB Ratings EUR	5.00%
MSCI Japan ND **	4.00%
MSCI Switzerland ND **	4.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND **	3.00%
MSCI Emerging Markets ND **	3.00%
MSCI UK ND **	3.00%

#### JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)

Citigroup UK Gov. Bond Index (3-5 Years)	33.00%
MSCI UK ND **	15.00%
MSCI North America ND **	10.00%
JP Morgan Emerging Local Markets EUR Plus	7.00%
MSCI EMU ND **	6.00%
DJ UBS Commodity Hedge Fund Hedged GBP Index TR	5.00%
Citigroup GBP Eurodeposit 1 Month	5.00%
Citigroup US Gov. Bond Index (3-5 Years)	5.00%
ML EMU Corporates BBB Ratings GBP	5.00%
MSCI Japan ND **	4.00%
MSCI Switzerland ND **	4.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND **	3.00%
MSCI Emerging Markets ND **	3.00%

#### JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Citigroup US Gov. Bond Index (3-5 Years)	33.00%
MSCI North America ND **	23.00%
JP Morgan Emerging Local Markets EUR Plus	7.00%
MSCI EMU ND **	6.00%
DJ UBS Future Commodity TR	5.00%
MSCI Japan ND **	5.00%
Citigroup USD Eurodeposit 1 Month	5.00%
ML EMU Corporates BBB Ratings USD	5.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND **	3.00%
MSCI Emerging Markets ND **	3.00%
MSCI Switzerland ND **	3.00%
MSCI UK ND **	2.00%

#### JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)

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%

#### JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)

Citigroup Germany Gov. Bond Index (3-5 Years)	53.00%
MSCI EMU ND **	10.00%
JP Morgan Emerging Local Markets EUR Plus	7.00%
MSCI North America ND **	6.00%
Citigroup EUR Eurodeposit 1 Month	5.00%
ML EMU Corporates BBB Ratings EUR	5.00%
DJ UBS Commodity Hedge Fund Hedged EUR Index	4.00%
MSCI Japan ND **	3.00%
MSCI Switzerland ND **	3.00%
MSCI UK ND **	3.00%

\*\*ND = net dividend reinvested

\* plausibilisiert, jedoch nicht geprüft

## Ergänzende Angaben für Aktionäre aus der Schweiz \*

### JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)

Citigroup US Gov. Bond Index (3-5 Years)	53.00%
MSCI North America ND **	13.00%
JP Morgan Emerging Local Markets EUR Plus	7.00%
DJ UBS Future Commodity	5.00%
MSCI EMU ND **	5.00%
Citigroup USD Eurodeposit 1 Month	5.00%
ML EMU Corporates BBB Ratings USD	5.00%
MSCI Japan ND **	4.00%
MSCI Switzerland ND **	3.00%

### JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

MSCI Switzerland ND **	22.00%
MSCI North America ND **	15.00%
Citigroup Switzerland Gov. Bond Index (3-5 Years)	13.00%
MSCI EMU ND **	10.00%
JP Morgan Emerging Local Markets EUR Plus	7.00%
DJ UBS Commodity Hedge Fund Hedged CHF Index TR	5.00%
MSCI Japan ND **	5.00%
Citigroup CHF Eurodeposit 1 Month	5.00%
ML EMU Corporates BBB Ratings CHF	5.00%
MSCI UK ND **	5.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND **	4.00%
MSCI Emerging Markets ND **	4.00%

### JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)

MSCI EMU ND **	26.00%
MSCI North America ND **	15.00%
Citigroup Germany Gov. Bond Index (3-5 Years)	13.00%
JP Morgan Emerging Local Markets EUR Plus	7.00%
MSCI Switzerland ND **	7.00%
DJ UBS Commodity Hedge Fund Hedged EUR Index TR	5.00%
MSCI Japan ND **	5.00%
Citigroup EUR Eurodeposit 1 Month	5.00%
ML EMU Corporates BBB Ratings EUR	5.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND **	4.00%
MSCI UK ND **	4.00%
MSCI Emerging Markets ND **	4.00%

### 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%

\*\*ND = net dividend reinvested

\* plausibilisiert, jedoch nicht geprüft

## Julius Baer Multicooperation

### KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2010 CHF

<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	1 580 264 286
(Einstandswert: 1 591 764 293)	
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	-234 512
- Devisentermingeschäfte	3 771 800
- Swaps	1 510 307
Bankguthaben	146 152 676
Forderungen gegenüber Brokern	29 700
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	22 629 507
Dividenden- und Zinsforderungen	16 545 646
Sonstige Forderungen	1 012 418
<b>Total Aktiva</b>	<b>1 771 681 828</b>

### Passiva

Bankschulden	1 162 957
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	59 827 308
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	2 804 971
Verbindlichkeiten aus Swaps	5 852 752
Geschuldete Verwaltungsgebühren	1 712 183
Performance-Gebühren	11 342
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	193 874
Sonstige Verbindlichkeiten	1 403 485
<b>Total Passiva</b>	<b>72 968 872</b>

### Nettovermögen

**1 698 712 956**

### KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010 CHF

<b>Ertrag</b>	
Erträge aus Wertpapieren	50 991 440
Bankzinsen	79 443
Erträge aus Wertpapierleihe	583 798
Sonstige Erträge	641
Ertragsausgleich	892 584
<b>Total Ertrag</b>	<b>52 547 906</b>
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühren	20 654 010
Depotbankgebühren und -aufwendungen	387 254
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	793 768
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	21 633
Sonstige Aufwendungen	4 626 670
Ertragsausgleich	818 141
<b>Total Aufwand</b>	<b>27 301 476</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>25 246 430</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-27 413 321
- Swaps	-5 585 418
- Optionen	3 558 186
- Devisentermingeschäften	-40 449 101
- Futures	3 548 558
- Fremdwährungen	-261 083
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>-41 355 749</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	150 627 686
- Swaps	8 777 405
- Optionen	-235 433
- Devisentermingeschäften	2 197 891
- Futures	-622 000
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>119 389 800</b>

### KONSOLIDIERTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 CHF	30. Juni 2010 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang/Anfang der Geschäftsperiode	2 226 231 993	1 695 517 106
Devisenbewertungsdifferenz	-44 264 868	-97 696 829
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	0	534 951
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-363 860 506	119 389 800
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-118 595 072	-16 028 115
Dividendenausschüttung	-3 994 441	-3 003 957
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende/Ende der Geschäftsperiode</b>	<b>1 695 517 106</b>	<b>1 698 712 956</b>

### ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEISENKURSE

per 30. Juni 2010 in CHF

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

## Julius Baer Multicooperation - ABSOLUTE RETURN STRATEGY FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2010

EUR

Kein Bestand zum 30. Juni 2010

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Dezember 2009 (Liquidation des Teilfonds)

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

30. Juni 2010  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang/Anfang der 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
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende/Ende der Geschäftsperiode</b>	<u><b>8 372 275</b></u>	<u><b>-</b></u>

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.77%, für die Aktienkategorie B 1.77%, für die Aktienkategorie C 1.09%, für die Aktienkategorie Ca 1.08%\* und für die Aktienkategorie E 2.57% (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 - ABSOLUTE RETURN STRATEGY FUND

---

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008 EUR	30. Juni 2009 EUR	30. Juni 2010 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	-
<b>Nettovermögen</b>	<b>8 159 747</b>	<b>8 372 275</b>	-
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	1.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	1.00	4.40	1.70

## Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2010	CHF
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 53 753 543)	53 107 023
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	2 312
- Devisentermingeschäften	14 667
Bankguthaben	538 015
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	64 770
Dividenden- und Zinsforderungen	749 400
<b>Total Aktiva</b>	<b>54 476 187</b>
<b>Passiva</b>	
Bankschulden	2 312
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	300 093
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	25 522
Geschuldete Verwaltungsgebühren	38 222
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	6 746
Sonstige Verbindlichkeiten	9 020
<b>Total Passiva</b>	<b>381 915</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>54 094 272</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010

	CHF
<b>Ertrag</b>	
Erträge aus Wertpapieren	1 836 402
Bankzinsen	105
<b>Total Ertrag</b>	<b>1 836 507</b>
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühren	493 459
Depotbankgebühren und -aufwendungen	8 129
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	28 557
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	722
Sonstige Aufwendungen*	67 625
Ertragsausgleich	97 914
<b>Total Aufwand</b>	<b>696 406</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>1 140 101</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-459 278
- Devisentermingeschäften	4 092
- Futures	-108 266
- Fremdwährungen	-16 127
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>560 522</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	3 247 858
- Devisentermingeschäften	14 667
- Futures	2 312
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>3 825 359</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 CHF	30. Juni 2010 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	67 005 495	58 796 834
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	683 847	3 825 359
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-8 423 038	-8 139 957
Dividendenausschüttung	-469 470	-387 964
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>58 796 834</b>	<b>54 094 272</b>

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.03% und für die Aktienkategorie B 1.03% (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	30. Juni 2010 CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	162 972.00	149 741.00	140 967.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	458 321.03	392 924.50	332 727.21
<b>Nettovermögen</b>	<b>67 005 495</b>	<b>58 796 834</b>	<b>54 094 272</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	87.12	85.40	88.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	115.22	117.09	125.05
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	3.10	3.00	2.60

## Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
<b>TOTAL</b>		<b>53 107 023</b>	<b>98.17%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>52 311 998</b>	<b>96.70%</b>
<b>Obligationen</b>		<b>52 311 998</b>	<b>96.70%</b>
<b>CHF</b>		<b>39 699 737</b>	<b>73.37%</b>
1 000	3.375% ABN 06	15.08.31 985 000	1.82%
240	2.500% ADP 10	27.01.17 248 772	0.46%
250	2.250% AMER MOVIL 10	07.04.15 254 000	0.47%
250	2.625% ANZ 07	13.03.12 257 388	0.48%
250	2.375% BEI 05	10.07.20 262 125	0.48%
750	3.250% BK AMERICA 06	14.06.16 754 500	1.39%
250	2.500% BK OF SCOT 06	11.10.11 250 883	0.46%
500	3.000% BK OF SCOT 06	26.05.16 498 750	0.92%
500	3.000% BMW AU FIN 07	25.06.12 517 763	0.96%
500	3.000% BMW US CAP 08	04.03.11 508 613	0.94%
1 000	2.250% BNG 05	17.03.14 1 047 415	1.94%
750	2.500% BNG 05	21.07.25 768 544	1.42%
500	3.000% BRADF&BINGLE 06	01.06.16 493 000	0.91%
1 000	2.500% CCCIT 04	19.10.11 1 015 000	1.88%
250	3.000% CFF 08	19.08.16 268 500	0.50%
1 000	1.750% CITIGP 05	23.09.10 1 001 300	1.85%
1 000	3.000% CITIGP 04	17.12.14 1 005 700	1.86%
500	5.000% CORP ANDINA 08	13.08.13 510 500	0.94%
500	2.125% CS LDN 10	05.02.15 507 484	0.94%
250	2.875% CZECH REP 09	23.11.16 256 345	0.47%
500	2.125% DEKABANK 05	08.03.13 515 680	0.95%
250	3.750% DEUT TEL 09	22.04.14 267 686	0.49%
500	1.625% DNB NOR BOL 10	24.04.15 508 000	0.94%
250	2.500% EHB 05	29.08.25 228 531	0.42%
1 500	2.750% EHB 05	07.02.20 1 483 496	2.73%
500	3.125% ENBW INTL 08	25.02.13 524 850	0.97%
500	3.500% FRANCE TEL 07	04.12.14 538 500	1.00%
250	2.000% GECC 10	18.02.14 252 625	0.47%
500	3.125% GECC 04	06.12.19 490 713	0.91%
750	3.250% HARTFORD LIFE 07	11.07.12 743 625	1.37%
250	3.000% HOLCIM OVS 07	20.02.13 261 250	0.48%
1 000	3.500% HSBC FIN 07	19.07.13 1 039 007	1.92%
250	2.375% ICO 08	11.05.12 251 856	0.47%
250	2.750% ITALY 04 EMTN	01.07.11 253 388	0.47%
500	2.500% JPM CHASE 05	16.03.15 515 325	0.95%
1 000	2.625% JPM CHASE 06	07.12.11 1 022 975	1.89%
750	3.000% KDB 06	23.06.11 759 075	1.40%
850	1.750% KOMMKR AUST 05	28.09.12 862 644	1.59%
1 350	2.375% KOMMKR AUST 05	15.03.17 1 350 743	2.50%
500	2.500% KOMMKR AUST 06	14.02.22 457 250	0.85%
1 000	2.625% KYUSHU POW 06	06.12.13 1 050 000	1.94%
500	2.875% LBK BW 04	30.12.15 536 500	0.99%
1 000	2.000% LDW RENTENBK 05	30.06.15 1 042 517	1.93%
500	3.000% MEXICO 05	14.06.12 508 250	0.94%
250	2.000% MOR ST CAP 05	17.11.11 250 043	0.46%
500	3.125% MOR ST CAP 06	21.11.18 467 125	0.86%
500	2.625% NAB 07	02.04.13 520 800	0.96%
500	2.625% NWB 07	07.02.22 528 250	0.98%
1 000	2.250% PFDBRST L-HY 05	18.02.13 1 033 490	1.91%
1 000	2.875% POLAND 07	15.05.12 1 021 025	1.89%
1 000	2.250% QUEBEC 05	05.10.15 1 040 517	1.92%
1 000	2.500% RABOBK 09	19.02.13 1 041 317	1.93%
1 000	2.625% RBC 07	08.02.13 1 044 000	1.93%
800	2.375% RBS 05	02.11.15 689 600	1.27%
500	2.375% SAGESS 08	22.03.12 513 500	0.95%
500	4.375% TCNZ FIN 08	06.08.12 531 750	0.98%
1 000	2.500% TOTAL CAP 06	18.12.13 1 039 210	1.92%
800	4.000% TOYOTA 09	03.02.12 837 200	1.55%
500	2.375% UBS JE 05	30.06.15 489 763	0.91%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
250	2.500% UBS JE 09	10.12.10 252 629	0.47%
1 000	2.625% UNICREDITO 06	17.10.11 1 010 700	1.87%
500	2.125% WESTPAC BK 09	21.11.14 512 750	0.95%
<b>DKK</b>		<b>127 903</b>	<b>0.24%</b>
650	4.000% DENMARK 03	15.11.15 127 903	0.24%
<b>EUR</b>		<b>7 685 516</b>	<b>14.20%</b>
250	7.375% AB INBEV 09	30.01.13 372 482	0.69%
200	4.250% AIR PROD&CH 04	10.04.12 275 080	0.51%
300	7.500% BARCLAYS 00-PERP	Perp. 388 594	0.72%
500	4.625% BEI 04	15.04.20 749 191	1.38%
400	5.375% DANSKE BK (TV)08	18.08.14 534 633	0.99%
300	5.330% DEUT CAP TR 03-PERP	Perp. 310 480	0.57%
250	4.000% FRANCE 04 OAT	25.04.55 353 267	0.65%
150	4.000% GERMANY 05	04.01.37 223 422	0.41%
500	5.625% GERMANY 98	04.01.28 874 924	1.62%
100	4.375% GS 10	16.03.17 128 350	0.24%
100	9.000% HOLCIM FIN 09	26.03.14 159 152	0.29%
250	3.375% LLOYDS 10	17.03.15 331 001	0.61%
250	6.375% LLOYDS 09	17.06.16 352 045	0.65%
250	4.500% RDSALN 09	09.02.16 361 207	0.67%
250	5.625% ROCHE HLDG 09	04.03.16 381 902	0.71%
200	4.500% SANOFI AVENTIS 09	18.05.16 289 396	0.53%
100	6.750% SCHNEIDER EL 09	16.07.13 149 815	0.28%
100	4.200% SPAIN 05	31.01.37 110 361	0.20%
200	6.000% SWISS RE TR 09	18.05.12 280 225	0.52%
100	4.750% TOTAL CAP 08	10.12.13 144 132	0.27%
200	4.250% VATTENF TSY 09	19.05.14 283 308	0.52%
100	7.750% VIVENDI 09	23.01.14 153 295	0.28%
350	4.125% WELLS FARGO 06	03.11.16 479 254	0.89%
<b>GBP</b>		<b>1 192 846</b>	<b>2.21%</b>
100	6.625% AMERICA EXP 07	24.09.12 174 135	0.32%
125	5.375% BEI 98	07.06.21 230 701	0.43%
125	5.250% CITIGROUP 06	14.06.11 205 615	0.38%
165	4.250% UK 03	07.03.36 269 648	0.50%
150	8.000% UK TSY 95 STOCK	07.12.15 312 747	0.58%
<b>SEK</b>		<b>81 754</b>	<b>0.15%</b>
500	6.750% SWEDEN 97	05.05.14 81 754	0.15%
<b>USD</b>		<b>3 524 242</b>	<b>6.53%</b>
250	5.500% CSFB 03	15.08.13 294 195	0.54%
250	4.750% CWTB BK AUSTR. 06	27.01.11 275 107	0.51%
175	5.125% EUROFIMA BASEL 02	02.08.12 203 819	0.38%
100	5.000% GEN.ELECT.CAP. 06 TR725	08.01.16 114 937	0.21%
400	7.625% IBRD 93	19.01.23 603 169	1.12%
150	4.450% KELLOGG CO 09	30.05.16 176 498	0.33%
100	4.375% LLOYDS 10	12.01.15 104 340	0.19%
150	4.450% PFIZER 09	15.03.12 170 837	0.32%
500	4.500% PROV.OF ONTARIO 05	03.02.15 590 284	1.09%
500	2.875% TOTAL CAP 10	18.03.15 549 910	1.02%
200	6.375% USA 97 BONDS	15.08.27 291 222	0.54%
100	6.875% USA 95 BONDS	15.08.25 149 924	0.28%

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 - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

---

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>561 191</b>	<b>1.04%</b>
Obligationen		561 191	1.04%
<b>USD</b>		<b>561 191</b>	<b>1.04%</b>
250	3.700% ANZ BK 10 REGS	13.01.15 275 585	0.51%
250	4.875% SVSK HDBK 09	10.06.14 285 606	0.53%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>		<b>233 834</b>	<b>0.43%</b>
Obligationen		233 834	0.43%
<b>USD</b>		<b>233 834</b>	<b>0.43%</b>
200	5.150% XTRA FIN 07	01.04.17 233 834	0.43%

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 30. Juni 2010	CHF
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 157 281 204)	145 476 447
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	-261 715
- Devisentermingeschäften	86 522
Bankguthaben	13 328 272
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	36 767
Dividenden- und Zinsforderungen	999 451
Sonstige Forderungen	2 195
	<b>159 667 939</b>
<b>Total Aktiva</b>	
	<b>159 667 939</b>
<b>Passiva</b>	
Bankschulden	129 200
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	1 446 006
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	56 441
Geschuldete Verwaltungsgebühren	166 171
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	19 752
Sonstige Verbindlichkeiten	29 112
	<b>1 846 682</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>1 846 682</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>157 821 257</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010	CHF
<b>Ertrag</b>	
Erträge aus Wertpapieren	3 694 341
Bankzinsen	1 240
Erträge aus Wertpapierleihe	95 944
	<b>3 791 525</b>
<b>Total Ertrag</b>	
	<b>3 791 525</b>
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühren	2 096 944
Depotbankgebühren und -aufwendungen	22 208
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	83 611
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 156
Sonstige Aufwendungen*	55 162
Ertragsausgleich	40 030
	<b>2 299 111</b>
<b>Total Aufwand</b>	<b>2 299 111</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>1 492 414</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	133 485
- Devisentermingeschäften	27
- Futures	2 050 824
- Fremdwährungen	-565 048
	<b>3 111 702</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>3 111 702</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	9 376 246
- Devisentermingeschäften	86 522
- Futures	-309 604
	<b>12 264 866</b>
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>12 264 866</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 CHF	30. Juni 2010 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	189 289 702	159 268 569
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-21 200 864	12 264 866
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-8 278 682	-13 248 793
Dividendenausschüttung	-541 587	-463 385
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>159 268 569</b>	<b>157 821 257</b>

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.34% und für die Aktienkategorie B 1.34% (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 - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

---

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008 CHF	30. Juni 2009 CHF	30. Juni 2010 CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	344 147.00	332 399.00	324 335.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	1 618 956.62	1 534 394.35	1 404 784.34
<b>Nettovermögen</b>	<b>189 289 702</b>	<b>159 268 569</b>	<b>157 821 257</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	83.70	72.73	76.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	99.13	88.04	94.62
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	1.75	1.60	1.40

# Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>		<b>145 476 447</b>	<b>92.18%</b>	26 000	CITIGROUP INC	105 419	0.07%
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>141 909 847</b>	<b>89.93%</b>	3 500	COCA-COLA CO	189 164	0.12%
<b>Aktien</b>		<b>72 494 725</b>	<b>45.94%</b>	1 500	COLGATE-PALMOLIVE CO	127 396	0.08%
<b>Schweiz</b>		<b>44 358 660</b>	<b>28.10%</b>	5 550	COMCAST CORP /A-SPECIAL	98 331	0.06%
132 000	ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR*	2 504 040	1.59%	2 900	CONOCOPHILLIPS	153 515	0.10%
6 250	ACTELION LTD. ALLSCHWIL	253 125	0.16%	600	CONSOL ENERGY INC	21 843	0.01%
7 500	ADECCO /ACT.NOM.	388 125	0.25%	3 500	CORNING INC	60 954	0.04%
4 800	ARYZTA AG /NAM.	199 680	0.13%	1 400	COSTCO WHOLESALE CORP	82 776	0.05%
3 000	BALOISE HOLDING/NAMEN	226 650	0.14%	3 000	CVS CAREMARK CORP	94 852	0.06%
31 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1 176 450	0.75%	1 200	DANAHER CORP	48 034	0.03%
65 000	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	2 659 800	1.69%	5 000	DELL INC	65 024	0.04%
13 500	GAM HOLDING AG/NAMEN-AKT	158 625	0.10%	800	DEVON ENERGY CORP(NEW)	52 554	0.03%
2 200	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE	370 700	0.23%	2 000	DISCOVER FIN SVC	30 151	0.02%
430	GIVAUDAN SA /REG.	396 245	0.25%	3 000	DOW CHEMICAL CO	76 735	0.05%
15 000	HOLCIM LTD /NAM.	1 092 750	0.69%	3 500	DU PONT DE NEM.& CO/E.I.	130 550	0.08%
3 000	KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	335 400	0.21%	6 900	EMC CORP	136 163	0.09%
120	LINDT & SPRUEENGLI /PARTIZ.	281 880	0.18%	4 500	EMERSON ELECTRIC CO	212 009	0.13%
11 870	LOGITECH INTERNATIONAL SA	175 201	0.11%	8 778	EXXON MOBIL CORP	540 211	0.34%
2 320	LONZA GROUP AG /NOM.	167 620	0.11%	1 000	FREEPORT MCMORAN COPPER&GOLD	102 021	0.06%
203 000	NESTLE / ACT NOM *OPR*	10 596 604	6.71%	22 000	GENERAL ELECTRIC CO	342 096	0.22%
8 000	NOBEL BIOCARE HOLDING LTD /NAM	149 600	0.09%	2 000	GILEAD SCIENCES INC	73 932	0.05%
124 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	6 522 400	4.13%	1 100	GOLDMAN SACHS GROUP INC	155 710	0.10%
1 200	PARGESA HOLDING SA	85 260	0.05%	400	GOOGLE INC A	191 925	0.12%
41 000	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	6 113 100	3.87%	2 500	HALLIBURTON CO	66 184	0.04%
4 250	SCHINDLER HOLDING/PARTIC.*OPR*	388 450	0.25%	1 200	HESS CORP	65 141	0.04%
290	SGS SA /NOM. *OPR*	423 980	0.27%	4 500	HEWLETT-PACKARD CO	210 019	0.13%
110	SIKA SA. BAAR	211 200	0.13%	3 500	HOME DEPOT INC	105 942	0.07%
2 900	SONOVA HOLDING AG /NOM.	385 990	0.24%	1 800	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	75 758	0.05%
525	STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	123 008	0.08%	1 200	HUMANA INC	59 098	0.04%
1 700	SWISS LIFE HOLDING /NAM.	176 800	0.11%	2 100	IBM CORP	279 625	0.18%
21 000	SWISS REINSURANCE COMPANY	938 910	0.59%	12 000	INTEL CORP	251 687	0.16%
1 450	SWISSCOM /NAM.	532 005	0.34%	3 200	JOHNSON & JOHNSON	203 799	0.13%
5 700	SYNGENTA AG /NAM. *OPR*	1 428 420	0.91%	2 000	JOHNSON CONTROLS INC	57 951	0.04%
2 300	THE SWATCH GROUP AG	704 950	0.45%	7 800	JPMORGAN CHASE & CO	307 931	0.19%
1 500	TRANSOCEAN LTD *OPR*	74 940	0.05%	4 000	KRAFT FOODS INC -A-	120 775	0.08%
800	TYCO INTERNATIONAL LTD	30 392	0.02%	2 000	LILLY (ELI) & CO	72 249	0.05%
206 000	UBS AG /NAMENSAKTIE	2 978 760	1.88%	1 500	LOCKHEED MARTIN CORP	120 506	0.08%
8 800	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	2 107 600	1.34%	6 500	LOWE S COMPANIES INC	143 129	0.09%
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>13 966 312</b>	<b>8.87%</b>	3 000	MARATHON OIL CORP	100 578	0.06%
2 900	3M CO	247 019	0.16%	2 400	MCDONALD S CORP	170 474	0.11%
2 500	ABBOTT LABORATORIES INC	126 113	0.08%	3 500	MEDTRONIC INC	136 891	0.09%
5 000	ALCOA INC	54 241	0.03%	5 500	MERCK	207 404	0.13%
4 000	ALTRIA GROUP	86 441	0.05%	2 500	METLIFE INC	101 796	0.06%
900	AMAZON COM INC	106 038	0.07%	11 500	MICROSOFT CORP	285 347	0.18%
1 800	AMERICAN EXPRESS CO	77 059	0.05%	1 000	MONSANTO CO	49 841	0.03%
2 000	AMGEN INC	113 442	0.07%	3 000	MORGAN STANLEY	75 085	0.05%
600	APACHE CORP	54 472	0.03%	2 300	NATIONAL OILWELL VARCO INC	82 020	0.05%
1 700	APPLE INC	461 103	0.29%	5 300	NEWS CORP -A-	68 354	0.04%
10 000	AT & T	260 853	0.17%	600	NIKE INC B	43 706	0.03%
200	AUTOZONE INC	41 672	0.03%	1 500	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	124 792	0.08%
16 000	BANK OF AMERICA CORP	247 934	0.16%	10 000	ORACLE CORP	231 414	0.14%
2 500	BANK OF NY MELLON CORP SHS	66 561	0.04%	3 000	PEPSICO INC	197 176	0.12%
2 000	BAXTER INTL INC	87 648	0.06%	12 373	PFIZER INC	190 263	0.12%
400	BECKMAN COULTER INC	26 005	0.02%	4 000	PHILIP MORRIS INT.	197 726	0.13%
650	BERKSHIRE HATHAWAY - B	55 857	0.04%	5 300	PROCTER & GAMBLE CO	342 801	0.22%
2 000	BOEING CO	135 333	0.09%	2 100	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	121 515	0.08%
5 500	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	147 917	0.09%	3 800	QUALCOMM INC	134 569	0.09%
3 100	CATERPILLAR INC	200 807	0.13%	1 500	SIMON PROPERTY/PAIRED SHS	130 615	0.08%
1 200	CELGENE CORP	65 762	0.04%	500	STARWOOD HOTELS RESORTS WW	22 338	0.01%
3 000	CHEVRON CORPORATION	219 530	0.14%	500	STRYKER CORP	26 991	0.02%
10 000	CISCO SYSTEMS INC	229 796	0.15%	4 000	SYNTHES-STRATEC INC	498 000	0.32%
				4 300	TARGET CORP	227 997	0.14%
				5 000	TEXAS INSTRUMENTS INC	125 520	0.08%
				2 666	TIME WARNER	83 113	0.05%
				669	TIME WARNER CABLE	37 571	0.02%
				2 300	UNITED TECHNOLOGIES CORP	160 990	0.10%

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 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
4 100	UNITEDHEALTH GROUP INC	125 563	0.08%
3 200	US BANCORP	77 124	0.05%
1 500	UTD PARCEL SERVICE INC B	92 021	0.06%
6 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC	181 292	0.11%
1 000	VISA INC -A	76 293	0.05%
2 000	WALGREEN CO	57 584	0.04%
4 000	WAL-MART STORES INC	207 345	0.13%
4 000	WALT DISNEY /DISNEY SER.	135 872	0.09%
2 000	WELLPOINT INC	105 527	0.07%
9 000	WELLS FARGO & CO	248 452	0.16%
400	WHIRLPOOL CORP	37 880	0.02%
5 000	YAHOO INC	74 568	0.05%
500	ZIMMER HOLDINGS INC	29 142	0.02%
<b>Vereinigtes Königreich</b>		<b>5 002 335</b>	<b>3.14%</b>
4 000	ANGLO AMERICAN PLC	151 684	0.10%
4 400	ASTRAZENECA PLC	224 955	0.14%
9 000	AVIVA PLC	45 607	0.03%
17 600	BAE SYSTEMS PLC	89 016	0.06%
30 000	BARCLAYS PLC	130 945	0.08%
13 000	BG GROUP PLC	210 990	0.13%
5 500	BHP BILLITON PLC	155 681	0.10%
47 000	BP PLC	241 809	0.15%
6 500	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	224 046	0.14%
3 000	BRITISH LAND CO PLC R.E.I.T	21 083	0.01%
10 800	BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	122 054	0.08%
37 300	BT GROUP PLC	78 290	0.05%
24 000	CENTRICA PLC	114 881	0.07%
6 000	COMPASS GROUP PLC	49 561	0.03%
5 000	DIAGEO PLC	85 506	0.05%
15 500	GLAXOSMITHKLINE PLC	285 824	0.18%
45 000	HSBC HOLDINGS PLC	446 631	0.28%
4 200	IMP TOBACCO	127 320	0.08%
10 000	J.SAINSBURY PLC	51 868	0.03%
150 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	129 953	0.08%
5 000	MAN GROUP PLC	18 013	0.01%
10 000	MARKS AND SPENCER /NEW	53 530	0.03%
12 000	NATIONAL GRID PLC	95 057	0.06%
9 000	PRUDENTIAL PLC	73 834	0.05%
1 800	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	90 952	0.06%
3 700	RIO TINTO PLC /REG.	177 198	0.11%
30 000	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	20 052	0.01%
14 000	ROYAL DUTCH SHELL /B-	368 385	0.23%
3 400	ROYAL DUTCH SHELL PLC/A-	93 305	0.06%
4 500	SABMILLER PLC	137 140	0.09%
4 100	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	74 017	0.05%
7 000	STANDARD CHARTERED PLC	185 322	0.12%
23 600	TESCO PLC	144 701	0.09%
140 000	VODAFONE GROUP PLC	314 291	0.20%
12 000	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	51 517	0.03%
8 200	XSTRATA PLC	117 317	0.07%
<b>Frankreich</b>		<b>2 288 190</b>	<b>1.45%</b>
1 280	AIR LIQUIDE	141 107	0.09%
12 100	ALCATEL-LUCENT	33 915	0.02%
1 000	ALSTOM *	49 506	0.03%
4 000	AXA	67 338	0.04%
1 900	BNP PARIBAS	112 357	0.07%
2 200	CARREFOUR S.A.	95 140	0.06%
2 500	DANONE	145 956	0.09%
1 000	EDF	41 515	0.03%
5 700	FRANCE TELECOM SA	107 551	0.07%
3 000	GDF SUEZ	93 121	0.06%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
1 000	L OREAL	106 951	0.07%
1 200	LAFARGE SA *	71 446	0.05%
1 700	LAGARDERE SCA /NOM.	57 731	0.04%
1 000	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	118 627	0.08%
900	RENAULT SA	36 597	0.02%
2 000	SAINT-GOBAIN	81 617	0.05%
3 000	SANOFI-AVENTIS	196 268	0.12%
1 000	SCHNEIDER ELECTRIC SA	110 478	0.07%
1 000	STE GEN.PARIS -A-	45 306	0.03%
4 700	TOTAL SA	229 482	0.14%
300	UNIBAIL-RODAMCO SE	53 396	0.03%
400	VALLOUREC	75 422	0.05%
2 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	51 131	0.03%
2 000	VINCI	90 717	0.06%
3 400	VIVENDI	75 515	0.05%
<b>Deutschland</b>		<b>2 030 570</b>	<b>1.27%</b>
1 450	ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	156 764	0.10%
3 750	BASF SE	223 442	0.14%
2 700	BAYER	164 052	0.10%
1 000	BMW-BAYER.MOTORENWERKE	52 921	0.03%
3 300	COMMERZBANK AG *	25 172	0.02%
3 000	DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	166 113	0.11%
1 500	DEUTSCHE BANK AG /NAM.	92 527	0.06%
4 700	DEUTSCHE POST AG BONN	74 559	0.05%
8 000	DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	102 531	0.06%
5 000	E.ON - NAMEN AKT.	146 484	0.09%
1 000	LINDE AG	114 268	0.07%
400	MAN SE	35 901	0.02%
1 200	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	163 814	0.10%
1 400	RWE AG (NEU). ESSEN A	99 340	0.06%
2 800	SAP AG	135 659	0.09%
2 000	SIEMENS AG /NAM.	195 542	0.12%
2 000	THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF	53 759	0.03%
300	VOLKSWAGEN AG	27 722	0.02%
<b>Kaimaninseln</b>		<b>1 089 219</b>	<b>0.69%</b>
8 000	MSCI02 OPALS PAC.IND 107	1 089 219	0.69%
<b>Spanien</b>		<b>773 251</b>	<b>0.49%</b>
23 000	BANCO SANTANDER SA / REG.	265 521	0.17%
10 000	BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.	113 753	0.07%
13 000	IBERDROLA SA	79 538	0.05%
3 300	REPSOL YPF SA. MADRID	72 641	0.05%
12 000	TELEFONICA SA	241 798	0.15%
<b>Niederlande</b>		<b>723 060</b>	<b>0.46%</b>
9 800	AEGON NV	57 344	0.04%
1 700	AKZO NOBEL NV (EUR 2)	96 567	0.06%
5 400	ING GROEP NV/CERT.OF SHS	44 052	0.03%
8 000	KONINKLIJKE KPN NV /EUR 0.24	110 689	0.07%
4 500	ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2	146 934	0.09%
2 152	TNT NV	59 067	0.04%
7 000	UNILEVER CERT.OF SHS	208 407	0.13%
<b>Italien</b>		<b>689 440</b>	<b>0.45%</b>
4 160	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	79 290	0.05%
23 500	ENEL *	108 331	0.07%
6 800	ENI SPA ROMA	136 435	0.09%
25 000	INTESA SANPAOLO SPA	72 153	0.05%
10 000	MEDIASET SPA	61 949	0.04%

\* ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
35 600	TELECOM ITALIA SPA	42 791	0.03%
46 200	TELECOM ITALIA SPA/RISP.N-CV	45 860	0.03%
43 275	UNICREDIT S.P.A.	105 118	0.07%
4 000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	37 513	0.02%
<b>Schweden</b>		<b>447 151</b>	<b>0.29%</b>
9 500	ERICSSON TEL. B	114 857	0.07%
2 000	GETINGE AB B	42 042	0.03%
5 200	HENNES & MAURITZ AB	155 354	0.10%
15 000	NORDEA BANK AB	134 898	0.09%
<b>Dänemark</b>		<b>391 967</b>	<b>0.24%</b>
13	A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	111 708	0.07%
3 000	DANSKE BANK AS	62 825	0.04%
1 500	NOVO-NORDISK A/S -B-	131 421	0.08%
1 900	VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	86 013	0.05%
<b>Finnland</b>		<b>120 735</b>	<b>0.08%</b>
3 200	FORTUM CORPORATION	76 420	0.05%
5 000	NOKIA OY	44 315	0.03%
<b>Luxemburg</b>		<b>94 490</b>	<b>0.06%</b>
3 200	ARCELORMITTAL SA REG SHS	94 490	0.06%
<b>Norwegen</b>		<b>94 318</b>	<b>0.06%</b>
4 500	STATOIL ASA	94 318	0.06%
<b>Jersey</b>		<b>92 274</b>	<b>0.06%</b>
9 000	WPP PLC	92 274	0.06%
<b>Niederländische Antillen</b>		<b>89 514</b>	<b>0.06%</b>
1 500	SCHLUMBERGER LTD	89 514	0.06%
<b>Österreich</b>		<b>71 892</b>	<b>0.05%</b>
2 200	OMV AG	71 892	0.05%
<b>Belgien</b>		<b>60 143</b>	<b>0.04%</b>
11 700	AGEAS NV	28 606	0.02%
750	KBC GROUPE SA	31 537	0.02%
<b>Griechenland</b>		<b>55 217</b>	<b>0.04%</b>
2 400	BQ NATIONA.GRECE/NOM.-S.CP.	28 245	0.02%
2 000	OPAP	26 972	0.02%
<b>Liberia</b>		<b>29 465</b>	<b>0.02%</b>
1 200	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	29 465	0.02%
<b>Bermuda</b>		<b>26 522</b>	<b>0.02%</b>
500	BUNGE LTD	26 522	0.02%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	
<b>Obligationen</b>		<b>58 548 131</b>	<b>37.10%</b>	
<b>AUD</b>		<b>140 987</b>	<b>0.09%</b>	
150	6.250% BNG 10	20.01.14	140 987	0.09%
<b>CHF</b>		<b>44 688 513</b>	<b>28.33%</b>	
700	2.000% ANZ BK 10	08.07.16	705 705	0.45%
500	2.000% ANZ NATL 10	16.12.14	510 500	0.32%
1 000	2.375% BEI 05	10.07.20	1 048 500	0.66%
400	2.750% BERLIN 07	03.05.17	431 800	0.27%
500	2.860% BK OF SCOT 06	13.12.21	421 250	0.27%
1 750	2.750% BNG 03	03.07.15	1 876 455	1.19%
500	2.750% BNG 09	11.05.16	537 038	0.34%
1 500	4.000% BY LBK 01	19.01.11	1 531 800	0.97%
250	2.000% CBA 09	27.11.13	257 375	0.16%
750	3.000% CBA 09	09.11.17	791 625	0.50%
1 750	2.500% CCCIT 04	19.10.11	1 776 250	1.13%
250	2.875% CFF 09	10.09.19	266 542	0.17%
2 870	3.125% CFF 03	10.10.14	3 094 578	1.96%
1 500	3.000% CITIGP 07	21.03.19	1 386 500	0.88%
500	2.500% DEXIA MUN AG 09	02.05.18	520 313	0.33%
500	1.625% DNB NOR BOL 10	24.04.15	508 000	0.32%
2 500	1.875% DSK BK 05	13.09.11	2 526 500	1.60%
2 000	2.375% EKSPORTFIN 03	26.06.13	2 089 300	1.32%
500	2.750% ERSTE EUROPF 05	07.02.20	481 750	0.31%
750	2.750% ERSTE GROUP 07	10.12.15	772 125	0.49%
750	3.000% HOPITAUX PA 08	21.10.16	815 625	0.52%
2 200	3.000% HYP TIROL BK 02	20.11.12	2 304 225	1.46%
200	3.250% IBM 08	27.05.11	205 200	0.13%
1 750	2.750% ITALY 04 EMTN	01.07.11	1 773 713	1.12%
1 500	3.125% ITALY 99 (RBG)	15.07.10	1 501 200	0.95%
1 095	2.250% KOMMUNINV.I SV. 03 EMTN	24.06.11	1 115 258	0.71%
900	3.250% LA POSTE 07	18.07.14	969 368	0.61%
1 000	2.500% LGT FINANCE 04	11.02.11	1 013 135	0.64%
750	2.500% N.W.B. 06 EMTN	27.12.18	794 588	0.50%
750	2.250% NAB AUS 10	14.07.17	751 856	0.48%
500	2.625% NL FIN MAAT 08	22.09.15	531 250	0.34%
250	2.250% NORDEA 10	06.05.16	255 625	0.16%
1 000	2.875% NORDRHEIN 08	02.05.12	1 043 927	0.66%
250	2.250% NWB 09	13.05.14	261 625	0.17%
1 000	2.500% OBEROEST LBK 06	20.06.17	1 037 725	0.66%
500	2.500% OEKB 04	18.10.12	519 769	0.33%
750	2.625% OEKB 06	22.11.24	763 706	0.48%
1 000	3.000% OEST KONTROLLBK 07	05.12.13	1 066 130	0.68%
1 715	2.250% PFDBRST L-HY 04	27.03.12	1 760 031	1.12%
500	2.500% RABOBK 09	19.02.13	520 659	0.33%
500	3.625% RABOBK 09	02.07.19	562 009	0.36%
1 000	2.125% SASKATCHEWAN 05	15.01.16	1 039 500	0.66%
1 000	2.625% SNCF 06	13.12.21	1 063 525	0.67%
750	2.625% SWEDISH EXP.CR. 07	09.02.17	798 463	0.51%
400	3.250% SWISS RE 09	20.08.14	418 800	0.27%
250	4.000% TELSTRA CORP 08	09.10.12	267 695	0.17%
<b>EUR</b>		<b>5 450 588</b>	<b>3.45%</b>	
700	3.800% AUSTRIA 03	20.10.13	997 071	0.63%
100	4.375% DT BAHN FIN 09	23.09.21	142 650	0.09%
750	3.750% FRANCE 05 OAT	25.04.21	1 043 761	0.66%
750	3.750% GERMANY 04	04.01.15	1 093 046	0.69%
750	3.750% GERMANY 06	04.01.17	1 098 614	0.70%
250	5.250% GERMANY 00 (RBG)	04.07.10	330 320	0.21%
200	5.000% ITALY 09 BTP	01.03.25	275 518	0.17%
340	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16	469 608	0.30%

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 - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
<b>GBP</b>		<b>996 808</b>	<b>0.63%</b>
300	4.375% BEI 05	08.07.15 525 513	0.33%
24	5.875% GE CAP UK 09	04.11.20 41 047	0.03%
200	4.625% NET RAIL INFR. 05	21.07.20 344 253	0.22%
50	5.500% RWE FIN 09	06.07.22 85 995	0.05%
<b>USD</b>		<b>7 271 235</b>	<b>4.60%</b>
1 500	3.750% BNG 03	15.07.13 1 714 372	1.09%
500	5.375% DB LN 07	12.10.12 578 764	0.37%
100	6.000% GECC 09	07.08.19 117 448	0.07%
750	6.000% GECC 98	06.08.13 881 955	0.56%
180	7.625% IBRD 93	19.01.23 271 426	0.17%
1 000	5.250% ITALY 06	20.09.16 1 127 091	0.71%
250	5.375% ITALY 03	15.06.33 262 578	0.17%
800	5.000% JAPAN FINANCE 07	16.05.17 976 605	0.62%
250	5.650% RBC 06 *OPA*	20.07.11 283 546	0.18%
500	4.300% SHELL INTL 09	22.09.19 556 111	0.35%
200	4.125% SWISS RE TR 09	17.09.13 226 240	0.14%
250	4.125% WALMART ST. 04	15.02.11 275 099	0.17%
<b>Investmentfonds</b>		<b>10 866 905</b>	<b>6.89%</b>
<b>Japan</b>		<b>6 430 370</b>	<b>4.08%</b>
410 000	NIKKO ETF TOPIX	4 221 880	2.68%
210 000	TOPIX EXCHANGE TRADED FUND	2 208 490	1.40%
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>4 436 535</b>	<b>2.81%</b>
21 000	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	312 732	0.20%
107 000	ISHARES/MSCI PAC.EX-JP IND	4 123 803	2.61%
<b>Optionen, Warrants, Anrechte</b>		<b>86</b>	<b>0.00%</b>
<b>EUR</b>		<b>86</b>	<b>0.00%</b>
4 000	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	86	0.00%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>417 960</b>	<b>0.26%</b>
<b>Aktien</b>		<b>417 960</b>	<b>0.26%</b>
<b>Schweiz</b>		<b>417 960</b>	<b>0.26%</b>
13 500	JULIUS BAER GRP	417 960	0.26%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>		<b>3 148 640</b>	<b>1.99%</b>
<b>Investmentfonds</b>		<b>3 117 174</b>	<b>1.97%</b>
<b>Luxemburg</b>		<b>3 117 174</b>	<b>1.97%</b>
11 000	JB MBD AR DEF -CA- /DIS	1 610 748	1.02%
12 000	JB MBD LO EM BD -CA- /DIS	1 506 426	0.95%
<b>Aktien</b>		<b>31 466</b>	<b>0.02%</b>
<b>Schweiz</b>		<b>31 466</b>	<b>0.02%</b>
1 000	GARMIN	31 466	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 - COMMODITY FUND (CHF)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2010

CHF

<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 119 520 369)	118 118 120
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Devisentermingeschäfte	8 264 685
- Swaps	495 818
Bankguthaben	20 271 877
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	1 366 822
Dividenden- und Zinsforderungen	1 729 416
	150 246 738
<b>Total Aktiva</b>	
<b>Passiva</b>	
Bankschulden	4 182
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	14 246 365
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	304 018
Verbindlichkeiten aus Swaps	1 921 397
Geschuldete Verwaltungsgebühren	93 068
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	7 400
Sonstige Verbindlichkeiten	446 953
	17 023 383
<b>Total Passiva</b>	
<b>Nettovermögen</b>	133 223 355

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010

CHF

<b>Ertrag</b>	
Erträge aus Wertpapieren	4 943 677
Bankzinsen	9 564
	4 953 241
<b>Total Ertrag</b>	
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühren	1 244 767
Depotbankgebühren und -aufwendungen	36 720
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	32 159
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	994
Sonstige Aufwendungen*	819 166
Ertragsausgleich	179 394
	2 313 200
<b>Total Aufwand</b>	
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-4 141 150
- Swaps	914 573
- Devisentermingeschäften	-10 960 079
- Fremdwährungen	381 218
	-11 165 397
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-248 051
- Swaps	3 569 097
- Devisentermingeschäften	8 976 167
	1 131 816
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2009  
CHF

30. Juni 2010  
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	127 837 858	129 442 053
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-60 365 967	1 131 816
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	61 994 834	2 677 251
Dividendenausschüttung	-24 672	-27 765
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	129 442 053	133 223 355

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.97%, für die Aktienkategorie B 1.97%, für die Aktienkategorie C 1.22% 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)

---

<b>VORJAHRESVERGLEICH</b>	<b>30. Juni 2008</b>	<b>30. Juni 2009</b>	<b>30. Juni 2010</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	5 328.73	9 354.77	9 422.74
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	280 121.49	578 281.63	592 872.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	616 286.20	1 237 098.59	1 302 927.70
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	10.00	10.00	10.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>127 837 858</b>	<b>129 442 053</b>	<b>133 223 355</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	136.79	65.02	61.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	140.27	69.86	68.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	142.49	71.49	70.63
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	138.65	68.55	66.78
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	2.55	3.25	2.10

## Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>		<b>118 118 120</b>	<b>88.66%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>118 118 120</b>	<b>88.66%</b>
<b>Obligationen</b>		<b>118 118 120</b>	<b>88.66%</b>
<b>USD</b>		<b>118 118 120</b>	<b>88.66%</b>
5 719	4.125% ADB 05 GLOBAL	15.09.10 6 210 103	4.66%
6 746	1.750% AFD 09	18.01.11 7 308 530	5.49%
2 068	2.750% AFDB 08	25.02.11 2 259 950	1.70%
2 593	4.750% ASFINAG 05	17.11.10 2 838 131	2.13%
213	Fl. Rate ASIAN DEV BK FRN 09	14.03.11 230 338	0.17%
2 481	3.625% AUSTRIA 04	27.05.11 2 740 092	2.06%
4 259	4.375% AUSTRIA 02 EMTN	30.08.10 4 617 484	3.47%
2 666	2.625% BEI 08	16.05.11 2 922 457	2.19%
4 194	4.125% BEI 05	15.09.10 4 554 817	3.42%
551	4.625% BEI 07	15.09.10 598 800	0.45%
3 104	2.250% BNG 09	18.02.11 3 377 427	2.54%
575	3.375% BNG 08	15.12.10 626 490	0.47%
591	2.625% CADES 08 EMTN	21.02.11 644 343	0.48%
1 059	3.875% CADES 05 (RBG)	15.07.10 1 143 364	0.86%
9 356	4.250% CADES 07	08.11.10 10 206 848	7.66%
8 627	4.800% CANADA MTG & HSG 05	01.10.10 9 390 853	7.05%
559	4.875% CFF 07	30.09.10 608 893	0.46%
8 565	2.875% EBRD 08	27.08.10 9 267 542	6.96%
3 863	3.250% EUROFIMA BASEL 08	15.11.10 4 202 852	3.15%
3 513	4.750% HYPOTHEKENBANK 05	08.12.10 3 841 248	2.88%
394	4.125% INTL FIN CORP	15.12.10 430 903	0.32%
1 116	1.875% KFW 09	15.03.11 1 213 954	0.91%
3 604	3.250% KFW 08	15.02.11 3 947 827	2.96%
2 306	4.625% KFW 06	20.01.11 2 539 912	1.91%
5 266	4.500% KOMMUNALBK 05	06.10.10 5 732 957	4.30%
328	5.375% KOMMUNINV. 06	15.06.11 368 932	0.28%
3 109	4.250% LANDW.RENTBK 04	21.01.11 3 416 011	2.56%
525	3.125% LDW RENTBK 08	29.10.10 570 830	0.43%
657	2.300% LLOYDS 09	01.04.11 714 726	0.54%
689	4.875% LWF RENTBK 06	14.02.11 762 070	0.57%
3 591	3.125% NIB 08	15.02.11 3 931 408	2.95%
657	4.875% NORDIC INV.BK 06	15.03.11 728 528	0.55%
328	2.875% NWB 08	16.06.11 360 427	0.27%
5 450	4.250% OEST KONTRBK. 05	06.10.10 5 929 978	4.45%
2 790	2.875% OESTER KONTROLBK 08	15.03.11 3 052 633	2.29%
5 745	1.500% SFEF 09	29.10.10 6 210 886	4.66%
558	4.500% SWEDEN 06 EMTN	07.02.11 615 576	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 - COMMODITY FUND (EUR)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2010	EUR
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 140 641 157)	138 991 113
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Devisentermingeschäfte	-679 682
- Swaps	583 435
Bankguthaben	23 615 500
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	517 395
Dividenden- und Zinsforderungen	2 035 027
Sonstige Forderungen	710 542
	<hr/>
<b>Total Aktiva</b>	<b>165 773 330</b>
<b>Passiva</b>	
Bankschulden	5
Verbindlichkeiten aus Brokern	16 763 881
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	258 549
Verbindlichkeiten aus Swaps	2 260 932
Geschuldete Verwaltungsgebühren	155 818
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	13 317
Sonstige Verbindlichkeiten	64 420
	<hr/>
<b>Total Passiva</b>	<b>19 516 922</b>
	<hr/>
<b>Nettovermögen</b>	<b>146 256 408</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010	EUR
<b>Ertrag</b>	
Erträge aus Wertpapieren	4 919 826
Bankzinsen	10 023
Ertragsausgleich	79 589
	<hr/>
<b>Total Ertrag</b>	<b>5 009 438</b>
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühren	1 873 846
Depotbankgebühren und -aufwendungen	36 861
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	55 067
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	825
Sonstige Aufwendungen*	832 952
	<hr/>
<b>Total Aufwand</b>	<b>2 799 551</b>
	<hr/>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>2 209 887</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-4 296 998
- Swaps	-4 513 751
- Devisentermingeschäften	-24 586 475
- Fremdwährungen	-60 470
	<hr/>
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>-31 247 807</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	24 677 162
- Swaps	2 674 876
- Devisentermingeschäften	-1 040 420
	<hr/>
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>-4 936 189</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 EUR	30. Juni 2010 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	180 286 796	119 409 387
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-79 781 265	-4 936 189
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	19 192 010	32 047 758
Dividendenausschüttung	-288 154	-264 548
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<hr/> <b>119 409 387</b>	<hr/> <b>146 256 408</b>

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.96%, für die Aktienkategorie B 1.97%, für die Aktienkategorie C 1.22%, für die Aktienkategorie Ca 1.19% und für die Aktienkategorie E 2.72% (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	30. Juni 2010 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	110 527.48	124 048.34	125 828.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	-	8 010.00	56 710.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	503 135.20	695 274.97	713 960.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	454 057.48	505 753.76	601 766.28
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	133 812.54	294 613.68	537 452.22
<b>Nettovermögen</b>	<b>180 286 796</b>	<b>119 409 387</b>	<b>146 256 408</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	143.72	67.61	64.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	-	68.98	66.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	150.02	73.62	72.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	152.32	75.31	74.62
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	147.66	71.92	70.20
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 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>		<b>138 991 113</b>	<b>95.03%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>138 991 113</b>	<b>95.03%</b>
<b>Obligationen</b>		<b>138 991 113</b>	<b>95.03%</b>
<b>USD</b>		<b>138 991 113</b>	<b>95.03%</b>
8 889	4.125% ADB 05 GLOBAL	15.09.10 7 307 508	5.00%
10 486	1.750% AFD 09	18.01.11 8 600 042	5.87%
3 215	2.750% AFDB 08	25.02.11 2 659 312	1.82%
4 031	4.750% ASFINAG 05	17.11.10 3 339 666	2.28%
332	Fl. Rate ASIAN DEV BK FRN 09	14.03.11 271 042	0.19%
3 855	3.625% AUSTRIA 04	27.05.11 3 224 302	2.20%
6 619	4.375% AUSTRIA 02 EMTN	30.08.10 5 433 453	3.72%
4 143	2.625% BEI 08	16.05.11 3 438 893	2.35%
6 519	4.125% BEI 05	15.09.10 5 359 712	3.66%
856	4.625% BEI 07	15.09.10 704 616	0.48%
4 824	2.250% BNG 09	18.02.11 3 974 262	2.72%
893	3.375% BNG 08	15.12.10 737 199	0.50%
918	2.625% CADES 08 EMTN	21.02.11 758 207	0.52%
1 647	3.875% CADES 05 (RBG)	15.07.10 1 345 411	0.92%
14 542	4.250% CADES 07	08.11.10 12 010 527	8.20%
13 410	4.800% CANADA MTG & HSG 05	01.10.10 11 050 338	7.56%
869	4.875% CFF 07	30.09.10 716 492	0.49%
13 313	2.875% EBRD 08	27.08.10 10 905 236	7.46%
6 004	3.250% EUROFIMA BASEL 08	15.11.10 4 945 550	3.38%
5 460	4.750% HYPOTHEKENBANK 05	08.12.10 4 520 047	3.09%
612	4.125% INTL FIN CORP	15.12.10 507 049	0.35%
1 735	1.875% KFW 09	15.03.11 1 428 475	0.98%
5 602	3.250% KFW 08	15.02.11 4 645 459	3.18%
3 585	4.625% KFW 06	20.01.11 2 988 747	2.04%
8 184	4.500% KOMMUNALBK 05	06.10.10 6 746 045	4.61%
510	5.375% KOMMUNINV. 06	15.06.11 434 127	0.30%
4 832	4.250% LANDW.RENTBK 04	21.01.11 4 019 664	2.75%
816	3.125% LDW RENTBK 08	29.10.10 671 702	0.46%
1 021	2.300% LLOYDS 09	01.04.11 841 028	0.58%
1 072	4.875% LWF RENTBK 06	14.02.11 896 737	0.61%
5 582	3.125% NIB 08	15.02.11 4 626 138	3.16%
1 021	4.875% NORDIC INV.BK 06	15.03.11 857 268	0.59%
510	2.875% NWB 08	16.06.11 424 119	0.29%
8 470	4.250% OEST KONTRBK. 05	06.10.10 6 977 882	4.76%
4 337	2.875% OESTER KONTROLBK 08	15.03.11 3 592 072	2.46%
8 929	1.500% SFEF 09	29.10.10 7 308 430	5.00%
867	4.500% SWEDEN 06 EMTN	07.02.11 724 356	0.50%

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 30. Juni 2010	USD
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 54 510 213)	53 870 683
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Swaps	226 130
Bankguthaben	9 109 456
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	819 762
Dividenden- und Zinsforderungen	788 743
	<hr/>
<b>Total Aktiva</b>	<b>64 814 774</b>
<b>Passiva</b>	
Bankschulden	2
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	6 497 406
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	37 550
Verbindlichkeiten aus Swaps	876 300
Geschuldete Verwaltungsgebühren	52 983
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	4 663
Sonstige Verbindlichkeiten	531 012
	<hr/>
<b>Total Passiva</b>	<b>7 999 916</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>56 814 858</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010	USD
<b>Ertrag</b>	
Erträge aus Wertpapieren	1 869 875
Bankzinsen	3 619
Ertragsausgleich	99 972
	<hr/>
<b>Total Ertrag</b>	<b>1 973 466</b>
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühren	680 087
Depotbankgebühren und -aufwendungen	12 923
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	20 771
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	236
Sonstige Aufwendungen*	320 539
	<hr/>
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 034 556</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>938 910</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-1 597 220
- Swaps	-497 392
- Fremdwährungen	-439
	<hr/>
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>-1 156 141</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	-280 020
- Swaps	1 553 434
	<hr/>
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>117 273</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 USD	30. Juni 2010 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	44 518 105	47 281 819
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-24 283 281	117 273
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	27 066 466	9 439 089
Dividendenausschüttung	-19 471	-23 323
	<hr/>	<hr/>
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>47 281 819</b>	<b>56 814 858</b>

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.96%, für die Aktienkategorie B 1.96%, für die Aktienkategorie C 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 (USD)

---

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008 USD	30. Juni 2009 USD	30. Juni 2010 USD
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	5 994.72	8 837.92	8 752.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	168 226.38	343 761.57	294 183.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	73 696.46	139 140.17	289 670.21
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	37 220.15	92 788.78	107 844.78
<b>Nettovermögen</b>	<b>44 518 105</b>	<b>47 281 819</b>	<b>56 814 858</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	150.10	74.52	71.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	155.96	80.84	80.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	158.34	82.70	83.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	153.50	78.97	78.13
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	3.10	3.35	2.65

## Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>		<b>53 870 683</b>	<b>94.82%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>53 870 683</b>	<b>94.82%</b>
<b>Obligationen</b>		<b>53 870 683</b>	<b>94.82%</b>
<b>USD</b>		<b>53 870 683</b>	<b>94.82%</b>
2 813	4.125% ADB 05 GLOBAL	15.09.10 2 832 270	4.99%
3 318	1.750% AFD 09	18.01.11 3 333 236	5.87%
1 017	2.750% AFDB 08	25.02.11 1 030 706	1.81%
1 275	4.750% ASFINAG 05	17.11.10 1 294 400	2.28%
105	Fl. Rate ASIAN DEV BK FRN 09	14.03.11 105 052	0.18%
1 220	3.625% AUSTRIA 04	27.05.11 1 249 687	2.20%
2 094	4.375% AUSTRIA 02 EMTN	30.08.10 2 105 918	3.71%
1 311	2.625% BEI 08	16.05.11 1 332 859	2.35%
2 063	4.125% BEI 05	15.09.10 2 077 337	3.66%
271	4.625% BEI 07	15.09.10 273 098	0.48%
1 526	2.250% BNG 09	18.02.11 1 540 359	2.71%
283	3.375% BNG 08	15.12.10 285 726	0.50%
291	2.625% CADES 08 EMTN	21.02.11 293 869	0.52%
521	3.875% CADES 05 (RBG)	15.07.10 521 459	0.92%
4 601	4.250% CADES 07	08.11.10 4 655 081	8.19%
4 243	4.800% CANADA MTG & HSG 05	01.10.10 4 282 930	7.54%
275	4.875% CFF 07	30.09.10 277 700	0.49%
4 212	2.875% EBRD 08	27.08.10 4 226 691	7.44%
1 900	3.250% EUROFIMA BASEL 08	15.11.10 1 916 814	3.37%
1 728	4.750% HYPOTHEKENBANK 05	08.12.10 1 751 896	3.08%
194	4.125% INTL FIN CORP	15.12.10 196 524	0.35%
549	1.875% KFW 09	15.03.11 553 654	0.97%
1 772	3.250% KFW 08	15.02.11 1 800 504	3.17%
1 134	4.625% KFW 06	20.01.11 1 158 389	2.04%
2 590	4.500% KOMMUNALBK 05	06.10.10 2 614 657	4.60%
161	5.375% KOMMUNINV. 06	15.06.11 168 261	0.30%
1 529	4.250% LANDW.RENTBK 04	21.01.11 1 557 956	2.74%
258	3.125% LDW RENTBK 08	29.10.10 260 341	0.46%
323	2.300% LLOYDS 09	01.04.11 325 969	0.57%
339	4.875% LWF RENTBK 06	14.02.11 347 561	0.61%
1 766	3.125% NIB 08	15.02.11 1 793 016	3.16%
323	4.875% NORDIC INV.BK 06	15.03.11 332 263	0.58%
161	2.875% NWB 08	16.06.11 164 382	0.29%
2 680	4.250% OEST KONTRBK. 05	06.10.10 2 704 513	4.76%
1 372	2.875% OESTER KONTROLBK 08	15.03.11 1 392 228	2.45%
2 825	1.500% SFEF 09	29.10.10 2 832 628	4.99%
274	4.500% SWEDEN 06 EMTN	07.02.11 280 749	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 GLOBAL SELECTION FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2010	EUR
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 10 896 596)	11 946 122
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Devisentermingeschäfte	-274 941
Bankguthaben	1 285 255
Dividenden- und Zinsforderungen	15 584
Sonstige Forderungen	2 042
<b>Total Aktiva</b>	<b>12 974 062</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	138 694
Geschuldete Verwaltungsgebühren	16 749
Performance-Gebühren	8 587
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	1 601
Sonstige Verbindlichkeiten	451
<b>Total Passiva</b>	<b>166 082</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>12 807 980</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010	EUR
<b>Ertrag</b>	
Erträge aus Wertpapieren	167 197
Bankzinsen	4 633
Erträge aus Wertpapierleihe	6 694
<b>Total Ertrag</b>	<b>178 524</b>
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühren	202 008
Depotbankgebühren und -aufwendungen	26 323
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	6 492
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	783
Sonstige Aufwendungen*	56 716
Ertragsausgleich	48 012
<b>Total Aufwand</b>	<b>340 334</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>-161 810</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	1 689 531
- Optionen	-41
- Devisentermingeschäften	-1 072 648
- Fremdwährungen	93 185
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>548 217</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	746 151
- Devisentermingeschäften	-310 740
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>983 628</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 EUR	30. Juni 2010 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	-	9 135 705
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	-	404 999
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-3 166 718	983 628
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	12 302 423	2 285 035
Dividendenausschüttung	-	-1 387
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>9 135 705</b>	<b>12 807 980</b>

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-EUR 2.17%, für die Aktienkategorie A-CHF 2.29%, für die Aktienkategorie A-USD 2.21%\*, für die Aktienkategorie B-EUR 2.25% respektive 2.36% inklusive Performance Fee, für die Aktienkategorie B-CHF 2.24%, für die Aktienkategorie B-USD 2.24%, für die Aktienkategorie C-EUR 1.66%, für die Aktienkategorie C-CHF 1.46%\*, für die Aktienkategorie C-USD 1.47%\*, für die Aktienkategorie E-EUR 2.95%\*, für die Aktienkategorie E-CHF 3.16%\* und für die Aktienkategorie E-USD 2.98%\* (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 GLOBAL SELECTION FUND

---

### VORJAHRESVERGLEICH

	30. Juni 2009	30. Juni 2010
	EUR	EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	4 531.56	2 254.12
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	209.15	1 369.15
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	8.22	8.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	26 292.94	42 177.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	9.16	9.16
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	9.07	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	70 268.22	77 882.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	6 195.19	9.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	9.11	753.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	16 997.88	26 533.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	8.26	8.26
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	8.18	8.18
<b>Nettovermögen</b>	<b>9 135 705</b>	<b>12 807 980</b>
Nettoinventarwert pro Aktie		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	85.47	89.24
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	84.15	99.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	81.25	83.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	81.25	84.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	81.70	85.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	80.78	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	84.15	100.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	84.58	101.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	83.70	98.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	85.48	89.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	85.95	90.76
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	84.96	88.36
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 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>		<b>11 946 122</b>	<b>93.27%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>11 946 122</b>	<b>93.27%</b>
<b>Aktien</b>		<b>11 946 122</b>	<b>93.27%</b>
<b>Schweiz</b>		<b>2 434 848</b>	<b>19.01%</b>
11 500	ARYZTA AG /NAM.	362 185	2.83%
1 150	GALENICA AG /NAMENAKTIE *	364 797	2.85%
2 530	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN *	322 745	2.52%
26 400	LOGITECH INTERNATIONAL SA	295 005	2.30%
1 840	STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	326 385	2.55%
18 300	TEMENOS GROUP AG /NAMEN. *	362 295	2.83%
1 730	THE SWATCH GROUP AG	401 436	3.13%
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>2 140 357</b>	<b>16.71%</b>
12 600	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	195 033	1.52%
8 300	BUCYRUS INTERNATIONAL INC (NEW)	321 524	2.51%
8 000	CELGENE CORP	331 913	2.59%
6 400	NIKE INC B	352 943	2.76%
23 000	QUANTA SERVICES INC	387 746	3.03%
24 500	STILLWATER MINING CO	232 419	1.81%
10 300	TIFFANY & CO	318 779	2.49%
<b>Japan</b>		<b>1 506 551</b>	<b>11.77%</b>
13 800	FAMILYMART CO LTD	373 801	2.92%
18 400	HOYA CORP	323 553	2.53%
6 550	ORIX CORP	392 789	3.07%
4 500	UNI-CHARM CORP	416 408	3.25%
<b>Deutschland</b>		<b>820 708</b>	<b>6.41%</b>
29 900	DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	290 120	2.27%
31 100	FREENET AG NAMENS-AKTIEN	259 996	2.03%
3 200	SOFTWARE AG	270 592	2.11%
<b>China</b>		<b>681 770</b>	<b>5.32%</b>
497 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	330 345	2.58%
117 000	LIANHUA SUPERMARKET HLGS -H-	351 425	2.74%
<b>Frankreich</b>		<b>500 467</b>	<b>3.90%</b>
4 030	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	361 934	2.82%
4 500	RENAULT SA	138 533	1.08%
<b>Russische Föderation</b>		<b>441 636</b>	<b>3.45%</b>
55 200	SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	441 636	3.45%
<b>Spanien</b>		<b>402 040</b>	<b>3.14%</b>
46 000	BANCO SANTANDER SA / REG.	402 040	3.14%
<b>Türkei</b>		<b>395 808</b>	<b>3.09%</b>
190 000	REYSAS TASIMACILIK VE LOJISTIK	395 808	3.09%
<b>Niederländische Antillen</b>		<b>350 139</b>	<b>2.73%</b>
7 750	SCHLUMBERGER LTD	350 139	2.73%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Irland</b>		<b>341 700</b>	<b>2.67%</b>
510 000	BANK OF IRELAND	341 700	2.67%
<b>Ägypten</b>		<b>322 263</b>	<b>2.52%</b>
10 200	ORASCOM CONSTR.IND./SGDR	322 263	2.52%
<b>Finnland</b>		<b>307 254</b>	<b>2.40%</b>
8 200	WARTSILA CORPORATION -B-	307 254	2.40%
<b>Vereinigtes Königreich</b>		<b>290 695</b>	<b>2.27%</b>
20 000	PETROPAVLOVSK	290 695	2.27%
<b>Schweden</b>		<b>276 879</b>	<b>2.16%</b>
34 500	INTRUM JUSTITIA AB	276 879	2.16%
<b>Polen</b>		<b>254 123</b>	<b>1.98%</b>
76 900	CERSANIT SA	254 123	1.98%
<b>Luxemburg</b>		<b>252 612</b>	<b>1.97%</b>
11 300	ARCELORMITTAL SA REG SHS *	252 612	1.97%
<b>Kanada</b>		<b>226 272</b>	<b>1.77%</b>
5 500	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	226 272	1.77%

\* ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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 30. Juni 2010

CHF

<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 125 217 446)	121 665 867
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	431 033
- Devisentermingeschäfte	369 182
Bankguthaben	4 553 111
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	300
Dividenden- und Zinsforderungen	870 474
Sonstige Forderungen	5 910
	<b>127 895 877</b>
<b>Total Aktiva</b>	
	<b>127 895 877</b>
<b>Passiva</b>	
Bankschulden	430 521
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	79 643
Geschuldete Verwaltungsgebühren	148 289
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	15 913
Sonstige Verbindlichkeiten	37 066
	<b>711 432</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>711 432</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>127 184 445</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010

CHF

<b>Ertrag</b>	
Erträge aus Wertpapieren	3 648 839
Bankzinsen	5 044
Erträge aus Wertpapierleihe	64 386
Sonstige Erträge	63
	<b>3 718 332</b>
<b>Total Ertrag</b>	
	<b>3 718 332</b>
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühren	1 814 373
Depotbankgebühren und -aufwendungen	26 396
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	68 731
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	3 123
Sonstige Aufwendungen*	382 226
Ertragsausgleich	87 102
	<b>2 381 951</b>
<b>Total Aufwand</b>	<b>2 381 951</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>1 336 381</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-5 048 611
- Optionen	868 500
- Devisentermingeschäften	777 995
- Futures	-945 236
- Fremdwährungen	-219 641
	<b>-3 230 612</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>-3 230 612</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	12 461 069
- Optionen	-46 022
- Devisentermingeschäften	295 613
- Futures	316 666
	<b>9 796 714</b>
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>9 796 714</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2009  
CHF

30. Juni 2010  
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	195 051 890	140 830 352
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-24 528 310	9 796 714
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-29 477 267	-23 293 917
Dividendenausschüttung	-215 961	-148 704
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>140 830 352</b>	<b>127 184 445</b>

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.63%, für die Aktienkategorie B 1.63% und für die Aktienkategorie E 2.44%\* (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 CHF	30. Juni 2009 CHF	30. Juni 2010 CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	135 667.61	125 553.74	114 098.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	1 359 091.54	1 112 982.60	935 219.83
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	145.68	102.23	315.16
<b>Nettovermögen</b>	<b>195 051 890</b>	<b>140 830 352</b>	<b>127 184 445</b>
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	111.36	95.66	101.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	132.39	115.73	123.62
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	125.16	108.61	115.17
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	1.85	1.65	1.10

# Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>		<b>121 665 867</b>	<b>95.66%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>117 002 478</b>	<b>91.99%</b>
<b>Aktien</b>		<b>61 750 913</b>	<b>48.54%</b>
<b>Schweiz</b>		<b>23 538 726</b>	<b>18.51%</b>
72 000	ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR*	1 365 840	1.07%
4 600	ACE LTD	255 362	0.20%
2 400	ACINO HOLDING AG	248 880	0.20%
3 300	BALOISE HOLDING/NAMEN	249 315	0.20%
1 500	BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	172 650	0.14%
900	BURCKHARDT COMPRESSION HLDG AG	171 720	0.14%
4 100	CHARLES VOEGELE HOLDING AG	182 245	0.14%
9 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	341 550	0.27%
1 200	DOTTIKON ES HOLDING AG	270 600	0.21%
1 030	GALENICA AG /NAMENAKTIE *	431 570	0.34%
1 600	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN	269 600	0.21%
3 960	HUBER + SUHNER AG /NAM	184 932	0.15%
441	HUEGLI HOLDING AG ARBON	268 128	0.21%
900	KABA HOLDING AG RUEMLANG	259 650	0.20%
20	LINDT & SPRUENGLI / REG	530 000	0.42%
18 000	LOGITECH INTERNATIONAL SA	265 680	0.21%
37 000	MOBILEZONE HOLDING AG	338 550	0.27%
2 569	MOBIMO HOLDING AG	482 972	0.38%
75 000	NESTLE / ACT NOM *OPR*	3 915 000	3.08%
11 500	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	383 316	0.30%
80 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	4 207 994	3.31%
24 600	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	3 667 860	2.88%
540	SGS SA /NOM. *OPR*	789 480	0.62%
2 200	SWISSCOM /NAM.	807 180	0.63%
3 300	SYNGENTA AG /NAM. *OPR*	826 980	0.65%
4 500	THE SWATCH GROUP AG	1 379 250	1.08%
31 682	UBS AG /NAMENSAKTIEN	458 122	0.36%
3 400	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	814 300	0.64%
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>16 360 340</b>	<b>12.86%</b>
5 500	3M CO	468 484	0.37%
4 080	ALLERGAN INC	256 325	0.20%
2 000	AMGEN INC	113 442	0.09%
1 900	APPLE INC	515 351	0.41%
11 900	AT & T	310 415	0.24%
14 050	BANK OF NY MELLON CORP SHS	374 074	0.29%
4 500	BARD (C.R.) INC	376 220	0.30%
10 500	BAXTER INTL INC	460 153	0.36%
4	BERKSHIRE HATHAWAY-INC -A-	517 608	0.41%
2 000	BLACKROCK INC	309 271	0.24%
2 300	CELGENE CORP	126 044	0.10%
6 300	CHEVRON CORPORATION	461 014	0.36%
4 600	CHUBB CORP *OPA*	248 070	0.20%
1 900	CHURCH & DWIGHT CO INC	128 484	0.10%
730	CME GROUP INC	221 635	0.17%
7 400	COACH INC	291 661	0.23%
8 500	COCA-COLA CO	459 399	0.36%
5 500	CONSOLIDATED EDISON INC	255 623	0.20%
7 500	COSTCO WHOLESALE CORP	443 444	0.35%
10 400	DANAHER CORP	416 295	0.33%
4 800	EMERSON ELECTRIC CO	226 143	0.18%
3 700	EXELON CORP	151 496	0.12%
5 450	EXXON MOBIL CORP	335 401	0.26%
2 100	GENZYME CORP	114 970	0.09%
2 600	GILEAD SCIENCES INC	96 111	0.08%
650	GOOGLE INC A	311 878	0.25%
3 800	HEWLETT-PACKARD CO	177 350	0.14%
17 400	HOUSTON WIRE & CABLE CO	203 582	0.16%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
5 900	ILLINOIS TOOL WORKS	262 634	0.21%
9 000	INTEL CORP	188 765	0.15%
1 500	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	182 829	0.14%
6 100	JACOBS ENGINEER.GROUP	239 700	0.19%
7 500	JOHNSON & JOHNSON	477 655	0.38%
5 400	JPMORGAN CHASE & CO	213 183	0.17%
4 800	KOHL S CORP	245 864	0.19%
3 160	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	256 762	0.20%
12 300	MARATHON OIL CORP	412 368	0.32%
2 200	MASTERCARD INC SHS-A-	473 359	0.37%
4 300	MCDONALD S CORP	305 433	0.24%
11 400	MICROSOFT CORP	282 866	0.22%
6 800	MONSANTO CO	338 921	0.27%
6 800	NORTHERN TRUST CORP	342 441	0.27%
7 000	PEPSICO INC	460 078	0.36%
2 700	PRAXAIR	221 248	0.17%
7 900	PROCTER & GAMBLE CO	510 967	0.40%
4 700	SEMPRA ENERGY	237 143	0.19%
6 900	STRYKER CORP	372 477	0.29%
8 700	SYNTHES-STRATEC INC	1 083 150	0.85%
3 000	VISA INC -A	228 880	0.18%
6 500	WALGREEN CO	187 148	0.15%
9 000	WAL-MART STORES INC	466 526	0.36%
<b>Vereinigtes Königreich</b>		<b>4 114 790</b>	<b>3.23%</b>
6 100	ANGLO AMERICAN PLC	231 318	0.18%
35 000	ANTOFAGASTA PLC	444 106	0.35%
29 000	ASS.BRITISH FOODS PLC	455 932	0.36%
16 300	AUTONOMY CORPORATION PLC	483 078	0.38%
26 000	BG GROUP PLC	421 980	0.33%
12 000	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	413 623	0.33%
30 000	COMPASS GROUP PLC	247 806	0.19%
9 200	JOHNSON MATTHEY PLC	221 747	0.17%
7 500	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	378 969	0.30%
21 800	STANDARD CHARTERED PLC	577 146	0.45%
106 500	VODAFONE GROUP PLC	239 085	0.19%
<b>Japan</b>		<b>4 108 830</b>	<b>3.23%</b>
11 900	ASTELLAS PHARMA INC	433 594	0.34%
9 800	FAMILYMART CO LTD	350 629	0.28%
4 600	FANUC LTD JPY 50	568 409	0.44%
1 900	KEYENCE CORP	478 585	0.38%
8 300	KURITA WATER IND.LTD	247 400	0.19%
1 600	NINTENDO CO LTD	513 767	0.40%
5 300	SANTEN PHARMACEUTICAL	206 354	0.16%
8 100	SECOM LTD	390 388	0.31%
4 300	SHIMANO INC	200 693	0.16%
8 700	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	442 630	0.35%
56 000	TOKYO GAS CO LTD	276 381	0.22%
<b>Frankreich</b>		<b>3 451 517</b>	<b>2.71%</b>
4 906	AIR LIQUIDE	540 837	0.43%
13 000	AXA	218 848	0.17%
55	BNP PARIBAS	3 252	0.00%
31 400	FRANCE TELECOM SA	592 475	0.47%
10 300	GDF SUEZ	319 717	0.25%
4 200	L OREAL	449 194	0.35%
3 200	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	379 607	0.30%
4 400	SCHNEIDER ELECTRIC SA	486 101	0.38%
4 582	STE GEN.PARIS -A-	207 591	0.16%
5 200	TOTAL SA	253 895	0.20%

\* ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
<b>Deutschland</b>		<b>2 083 968</b>	<b>1.64%</b>
6 000	BAYER	364 560	0.29%
4 700	BEIERSDORF AG	280 388	0.22%
5 400	HENKEL / VORZUG	286 021	0.22%
11 742	KLOECKNER & CO AG/NAMENSAKTIE	225 510	0.18%
3 600	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	491 443	0.39%
9 000	SAP AG	436 046	0.34%
<b>Schweden</b>		<b>1 125 135</b>	<b>0.89%</b>
33 600	ERICSSON TEL. B	406 232	0.32%
16 400	HENNES & MAURITZ AB	489 962	0.39%
17 900	SVENSKA CELLUL-B-	228 941	0.18%
<b>Finnland</b>		<b>1 083 435</b>	<b>0.85%</b>
25 000	FORTUM CORPORATION	597 033	0.47%
21 200	SAMPO PLC A	486 402	0.38%
<b>Hongkong</b>		<b>1 077 916</b>	<b>0.85%</b>
24 000	CHINA MOBILE LTD	259 896	0.20%
37 000	CLP HOLDINGS LTD	289 233	0.23%
150 000	CNOOC LTD	277 926	0.22%
39 000	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	250 861	0.20%
<b>Taiwan</b>		<b>861 588</b>	<b>0.68%</b>
29 000	HTC CORPORATION	418 498	0.33%
42 100	TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	443 090	0.35%
<b>Danemark</b>		<b>556 350</b>	<b>0.44%</b>
6 350	NOVO-NORDISK A/S -B-	556 350	0.44%
<b>Australien</b>		<b>518 329</b>	<b>0.41%</b>
175 100	TELSTRA CORPORATION LTD	518 329	0.41%
<b>Bermuda</b>		<b>446 759</b>	<b>0.35%</b>
76 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	446 759	0.35%
<b>China</b>		<b>432 834</b>	<b>0.33%</b>
180 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD H	107 681	0.08%
216 000	SHENZHEN EXPRESSWAY H	103 194	0.08%
222 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	221 959	0.17%
<b>Luxemburg</b>		<b>423 359</b>	<b>0.33%</b>
4 800	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	423 359	0.33%
<b>Italien</b>		<b>383 223</b>	<b>0.30%</b>
19 100	ENI SPA ROMA	383 223	0.30%
<b>Kanada</b>		<b>380 487</b>	<b>0.30%</b>
280 000	6356095 CANADA INC	0	0.00%
50	AGNICO EAGLE MINES LTD	3 277	0.00%
9 650	TELUS CORP /NON-VOTING	377 210	0.30%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	
<b>Singapur</b>		<b>356 911</b>	<b>0.28%</b>	
152 000	SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000	356 911	0.28%	
<b>Niederlande</b>		<b>321 090</b>	<b>0.25%</b>	
7 400	KONINKLIJKE DSM NV	321 090	0.25%	
<b>Brasilien</b>		<b>125 326</b>	<b>0.10%</b>	
3 900	PETROBRAS /SADR	125 326	0.10%	
<b>Obligationen</b>		<b>52 605 867</b>	<b>41.37%</b>	
<b>CHF</b>		<b>37 427 418</b>	<b>29.44%</b>	
500	2.750% ABUDHABI BK 06	19.04.11	502 000	0.39%
700	2.250% AMER MOVIL 10	07.04.15	711 200	0.56%
2 500	4.500% BAWAG PSK 00	16.10.15	2 830 000	2.23%
1 000	2.750% BNG 03	03.07.15	1 072 260	0.84%
1 000	1.875% BOA 05	28.03.12	999 000	0.79%
400	4.000% BY LBK 01	19.01.11	408 480	0.32%
30	2.625% CARREFOUR 09	16.04.12	30 883	0.02%
2 500	FI. Rate CFF FRN 07	21.03.14	2 452 500	1.93%
1 500	3.750% DEUT TEL 09	22.04.14	1 606 115	1.26%
1 000	3.375% E ON INTL 09	11.02.14	1 066 300	0.84%
1 000	3.375% EDF 08	18.12.13	1 071 300	0.84%
1 500	4.250% EHB 00	20.10.10	1 515 600	1.19%
500	2.500% EX-IMP BK KR 09	26.10.12	506 000	0.40%
500	2.750% FRANCE TELECOM 06	11.04.12	516 750	0.41%
1 500	3.500% GDF SUEZ 08	19.12.12	1 587 150	1.25%
2 000	4.375% GECC 00	05.12.12	2 138 370	1.68%
250	3.625% IBM 08	27.05.15	273 250	0.21%
500	2.500% JPM CHASE 05	16.03.15	515 325	0.41%
400	3.750% LBK HESS 01	01.02.11	408 878	0.32%
500	2.000% METRO LIFE 05	14.09.11	504 000	0.40%
1 000	3.000% MEXICO 05	14.06.12	1 016 500	0.80%
1 500	3.500% PEMEX 09	13.10.14	1 560 000	1.23%
1 000	2.625% POLAND 05	12.05.15	1 004 885	0.79%
1 000	2.250% QUEBEC 05	05.10.15	1 040 517	0.82%
2 000	4.250% RABOBK 00	14.09.12	2 151 780	1.69%
2 500	3.250% RFF 99	01.06.11	2 566 750	2.02%
2 000	5.000% SNCF 95	20.10.15	2 381 000	1.87%
1 000	2.625% SWEDISH EXP 06	12.05.14	1 058 500	0.83%
1 000	2.500% TELSTRA CORP 05	19.04.13	1 038 000	0.82%
250	3.375% TRANSPOW FIN 07	06.08.14	267 375	0.21%
1 000	4.500% UNICREDIT BKA 00	20.12.10	1 016 500	0.80%
1 500	4.000% VORARLB L-HY 01	22.01.13	1 610 250	1.27%
<b>EUR</b>		<b>14 618 666</b>	<b>11.49%</b>	
700	4.200% CRH 99	25.04.11	947 548	0.75%
1 000	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	1 412 338	1.11%
500	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17	702 225	0.55%
750	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14	1 148 659	0.90%
500	5.375% HENKEL 5.375 05-2104 STEP-UP	25.11.04	654 531	0.51%
550	4.375% LVMH 09	12.05.14	781 417	0.61%
450	6.000% MAN GROUP 10	18.02.15	606 391	0.48%
1 200	4.250% MCDONALD 09	10.06.16	1 726 867	1.36%
1 200	4.250% NOVARTIS FIN 09	15.06.16	1 729 627	1.36%
750	5.750% PHILIP MORRIS 09	24.03.16	1 143 334	0.90%
500	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14	693 057	0.54%
750	4.375% VALE 4.375 10	24.03.18	1 016 506	0.80%
500	4.625% VESTAS WIND SYS 23.3.15	23.03.15	674 965	0.53%
1 000	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16	1 381 201	1.09%

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 BALANCED (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
<b>USD</b>		<b>559 783</b>	<b>0.44%</b>
500	5.620% ABU DHABI 07	25.10.12 559 783	0.44%
<b>Investmentfonds</b>		<b>2 686 056</b>	<b>2.11%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>2 408 725</b>	<b>1.89%</b>
37 900	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	457 738	0.36%
11 100	ISHARES SHS/FTSE/XIN CHIN25	468 374	0.37%
25 100	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	1 010 125	0.79%
9 800	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND	472 488	0.37%
<b>Singapur</b>		<b>277 331</b>	<b>0.22%</b>
430 000	MAPLETREE LOGIST.TRUST /REIT	277 331	0.22%
<b>Optionen, Warrants, Anrechte</b>		<b>-40 358</b>	<b>-0.03%</b>
<b>EUR</b>		<b>-40 358</b>	<b>-0.03%</b>
-38	PUT DOW JONES EURO ST* 16/07/10 Str. 2600	-40 606	-0.03%
11 500	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	248	0.00%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>1 624 290</b>	<b>1.28%</b>
<b>Obligationen</b>		<b>1 624 290</b>	<b>1.28%</b>
<b>CHF</b>		<b>1 624 290</b>	<b>1.28%</b>
1 500	4.500% BRANDBREW SA 09	11.06.14 1 624 290	1.28%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>		<b>3 141 003</b>	<b>2.47%</b>
<b>Investmentfonds</b>		<b>3 141 003</b>	<b>2.47%</b>
<b>Schweiz</b>		<b>3 141 003</b>	<b>2.47%</b>
2 380	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	3 141 003	2.47%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE</b>		<b>-101 904</b>	<b>-0.08%</b>
<b>Optionen, Warrants, Anrechte</b>		<b>-101 904</b>	<b>-0.08%</b>
<b>USD</b>		<b>-101 904</b>	<b>-0.08%</b>
-315	PUT ISHARES/MSCI EMERG.* 17/07/10 Str. 40	-101 904	-0.08%

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 30. Juni 2010

EUR

<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 120 991 401)	126 262 807
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	-110 295
- Devisentermingeschäfte	-1 586 413
Bankguthaben	15 256 398
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	6 520 248
Dividenden- und Zinsforderungen	1 346 200
Sonstige Forderungen	8 811
<b>Total Aktiva</b>	<b>147 697 756</b>
<b>Passiva</b>	
Bankschulden	78 463
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	5 852 027
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	360 938
Geschuldete Verwaltungsgebühren	151 614
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	17 668
Sonstige Verbindlichkeiten	38 238
<b>Total Passiva</b>	<b>6 498 948</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>141 198 808</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010

EUR

<b>Ertrag</b>	
Erträge aus Wertpapieren	4 136 161
Bankzinsen	11 442
Erträge aus Wertpapierleihe	63 527
Ertragsausgleich	202 260
<b>Total Ertrag</b>	<b>4 413 390</b>
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühren	1 592 210
Depotbankgebühren und -aufwendungen	20 893
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	65 459
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 318
Sonstige Aufwendungen*	319 080
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 998 960</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>2 414 430</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-2 907 182
- Optionen	750 392
- Devisentermingeschäften	1 075 817
- Futures	23 803
- Fremdwährungen	296 441
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>1 653 701</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	16 825 766
- Optionen	-63 163
- Devisentermingeschäften	-2 367 287
- Futures	-114 196
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>15 934 821</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 EUR	30. Juni 2010 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	161 770 576	112 456 226
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-16 107 919	15 934 821
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-33 036 806	12 864 103
Dividendenausschüttung	-169 625	-56 342
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>112 456 226</b>	<b>141 198 808</b>

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.62%, für die Aktienkategorie B 1.61% und für die Aktienkategorie E 2.33% (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 (Euro)

---

<b>VORJAHRESVERGLEICH</b>	<b>30. Juni 2008</b>	<b>30. Juni 2009</b>	<b>30. Juni 2010</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	78 416.04	70 019.52	34 451.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 368 846.55	1 053 229.27	1 192 784.75
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	4 011.19	64.87	757.35
<b>Nettovermögen</b>	<b>161 770 576</b>	<b>112 456 226</b>	<b>141 198 808</b>
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	94.46	82.80	93.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	112.46	101.26	115.62
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	106.23	94.94	107.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	2.30	2.15	1.40

## Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (Euro)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>		<b>126 262 807</b>	<b>89.42%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>121 472 791</b>	<b>86.04%</b>
<b>Aktien</b>		<b>60 740 296</b>	<b>43.04%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>15 899 816</b>	<b>11.27%</b>
6 000	3M CO	386 921	0.27%
7 000	ALLERGAN INC	332 941	0.24%
2 500	AMGEN INC	107 356	0.08%
2 000	APPLE INC	410 695	0.29%
16 700	AT & T	329 801	0.23%
18 150	BANK OF NY MELLON CORP SHS	365 845	0.26%
5 000	BARD (C.R.) INC	316 475	0.22%
11 000	BAXTER INTL INC	364 960	0.26%
4	BERKSHIRE HATHAWAY-INC -A-	391 869	0.28%
2 700	BLACKROCK INC	316 091	0.22%
2 800	CELGENE CORP	116 169	0.08%
6 000	CHEVRON CORPORATION	332 403	0.24%
10 000	CHUBB CORP *OPA*	408 278	0.29%
5 500	CHURCH & DWIGHT CO INC	281 578	0.20%
940	CME GROUP INC	216 064	0.16%
12 000	COACH INC	358 070	0.26%
10 000	COCA-COLA CO	409 176	0.29%
6 800	CONSOLIDATED EDISON INC	239 269	0.17%
8 000	COSTCO WHOLESALE CORP	358 103	0.25%
12 600	DANAHER CORP	381 837	0.27%
7 200	EMERSON ELECTRIC CO	256 811	0.18%
6 000	EXELON CORP	185 991	0.13%
8 500	EXXON MOBIL CORP	396 028	0.28%
2 600	GENZYME CORP	107 766	0.08%
5 100	GILEAD SCIENCES INC	142 728	0.10%
950	GOOGLE INC A	345 091	0.24%
4 600	HEWLETT-PACKARD CO	162 534	0.12%
10 000	ILLINOIS TOOL WORKS	337 007	0.24%
16 900	INTEL CORP	268 353	0.19%
1 900	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	175 326	0.12%
8 600	JACOBS ENGINEER GROUP	255 845	0.18%
9 000	JOHNSON & JOHNSON	433 946	0.31%
8 200	JPMORGAN CHASE & CO	245 083	0.17%
9 500	KOHL S CORP	368 397	0.26%
4 620	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	284 200	0.20%
16 000	MARATHON OIL CORP	406 107	0.29%
2 300	MASTERCARD INC SHS-A-	374 658	0.27%
7 600	MCDONALD S CORP	408 696	0.29%
20 800	MICROSOFT CORP	390 732	0.28%
9 000	MONSANTO CO	339 603	0.24%
9 500	NORTHERN TRUST CORP	362 193	0.26%
8 000	PEPSICO INC	398 073	0.28%
3 200	PRAXAIR	198 521	0.14%
8 000	PROCTER & GAMBLE CO	391 738	0.28%
5 700	SEMPRA ENERGY	217 735	0.15%
8 000	STRYKER CORP	326 949	0.23%
6 200	SYNTHES-STRATEC INC	584 387	0.41%
4 900	VISA INC -A	283 023	0.20%
20 000	WALGREEN CO	435 954	0.31%
10 000	WAL-MART STORES INC	392 440	0.28%
<b>Frankreich</b>		<b>7 484 358</b>	<b>5.31%</b>
10 666	AIR LIQUIDE	890 184	0.63%
47 100	AXA	600 290	0.43%
25 000	EDF	785 750	0.56%
47 300	FRANCE TELECOM SA	675 681	0.48%
29 000	GDF SUEZ	681 500	0.48%
7 500	LOREAL	607 275	0.43%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
20	LAFARGE SA	902	0.00%
5 500	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	493 955	0.35%
14 500	SANOFI-AVENTIS	718 185	0.51%
8 000	SCHNEIDER ELECTRIC SA	669 120	0.47%
15 985	STE GEN.PARIS -A-	548 286	0.39%
22 000	TOTAL SA	813 230	0.58%
<b>Vereinigtes Königreich</b>		<b>6 942 702</b>	<b>4.91%</b>
30 000	ANGLO AMERICAN PLC	861 274	0.61%
80 000	ANTOFAGASTA PLC	768 509	0.54%
61 000	ASS.BRITISH FOODS PLC	726 059	0.51%
19 300	AUTONOMY CORPORATION PLC	433 039	0.31%
64 000	BG GROUP PLC	786 390	0.56%
12 400	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	323 582	0.23%
34 000	COMPASS GROUP PLC	212 622	0.15%
35 000	JOHNSON MATTHEY PLC	638 673	0.45%
10 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	382 544	0.27%
39 300	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	815 475	0.58%
36 900	STANDARD CHARTERED PLC	739 597	0.52%
150 000	VODAFONE GROUP PLC	254 938	0.18%
<b>Schweiz</b>		<b>6 155 887</b>	<b>4.37%</b>
10 000	ACE LTD	420 279	0.30%
6 400	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	183 879	0.13%
28 300	NESTLE / ACT NOM *OPR*	1 118 399	0.79%
17 100	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	431 514	0.31%
27 800	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	1 107 058	0.79%
9 000	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	1 015 921	0.72%
600	SGS SA /NOM. *OPR*	664 108	0.47%
2 500	THE SWATCH GROUP AG	580 110	0.41%
3 500	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	634 619	0.45%
<b>Deutschland</b>		<b>6 024 118</b>	<b>4.28%</b>
18 000	BAYER	828 000	0.59%
18 000	BEIERSDORF AG	812 970	0.58%
35 000	E.ON - NAMEN AKT.	776 300	0.55%
20 000	HENKEL / VORZUG	802 000	0.57%
29 542	KLOECKNER & CO AG/NAMENSAKTIE	429 541	0.30%
7 700	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	795 795	0.57%
24 900	SAP AG	913 332	0.65%
9 000	SIEMENS AG /NAM.	666 180	0.47%
<b>Japan</b>		<b>5 249 178</b>	<b>3.70%</b>
19 000	ASTELLAS PHARMA INC	524 119	0.37%
20 000	FAMILYMART CO LTD	541 740	0.38%
6 500	FANUC LTD JPY 50	608 074	0.43%
3 000	KEYENCE CORP	572 093	0.41%
25 000	KURITA WATER IND.LTD	564 159	0.40%
2 000	NINTENDO CO LTD	486 201	0.34%
7 400	SANTEN PHARMACEUTICAL	218 126	0.15%
10 600	SECOM LTD	386 774	0.27%
18 000	SHIMANO INC	636 028	0.45%
11 400	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	439 103	0.31%
73 000	TOKYO GAS CO LTD	272 761	0.19%
<b>Schweden</b>		<b>1 876 276</b>	<b>1.32%</b>
74 700	ERICSSON TEL. B	683 747	0.48%
35 600	HENNES & MAURITZ AB	805 208	0.57%
40 000	SVENSKA CELLUL.-B-	387 321	0.27%

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 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Niederlande</b>		<b>1 490 980</b>	<b>1.07%</b>
20 000	KONINKLIJKE DSM NV	657 000	0.47%
37 000	UNILEVER CERT.OF SHS	833 980	0.60%
<b>Finnland</b>		<b>1 472 874</b>	<b>1.04%</b>
39 000	FORTUM CORPORATION	705 120	0.50%
44 200	SAMPO PLC A	767 754	0.54%
<b>Hongkong</b>		<b>1 039 939</b>	<b>0.74%</b>
30 000	CHINA MOBILE LTD	245 952	0.17%
52 000	CLP HOLDINGS LTD	307 744	0.22%
180 000	CNOOC LTD	252 494	0.18%
48 000	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	233 749	0.17%
<b>Taiwan</b>		<b>954 934</b>	<b>0.68%</b>
40 000	HTC CORPORATION	437 014	0.31%
65 000	TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	517 920	0.37%
<b>Bermuda</b>		<b>954 908</b>	<b>0.67%</b>
70 000	CATLIN GROUP LTD	300 698	0.21%
147 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	654 210	0.46%
<b>Dänemark</b>		<b>832 449</b>	<b>0.59%</b>
12 550	NOVO-NORDISK A/S -B-	832 449	0.59%
<b>Italien</b>		<b>732 158</b>	<b>0.52%</b>
48 200	ENI SPA ROMA	732 158	0.52%
<b>Belgien</b>		<b>646 625</b>	<b>0.46%</b>
25 000	BELGACOM SA	646 625	0.46%
<b>Australien</b>		<b>627 506</b>	<b>0.44%</b>
280 000	TELSTRA CORPORATION LTD	627 506	0.44%
<b>Singapur</b>		<b>622 192</b>	<b>0.44%</b>
350 000	SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000	622 192	0.44%
<b>Luxemburg</b>		<b>620 999</b>	<b>0.44%</b>
9 300	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	620 999	0.44%
<b>China</b>		<b>459 528</b>	<b>0.33%</b>
252 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD H	114 132	0.08%
302 000	SHENZHEN EXPRESSWAY H	109 232	0.08%
312 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	236 164	0.17%
<b>Kanada</b>		<b>350 204</b>	<b>0.25%</b>
734 000	6356095 CANADA INC	0	0.00%
50	AGNICO EAGLE MINES LTD	2 481	0.00%
11 750	TELUS CORP /NON-VOTING	347 723	0.25%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	
<b>Österreich</b>		<b>183 455</b>	<b>0.13%</b>	
9 109	OESTERREICHISCHE POST AG	183 455	0.13%	
<b>Brasilien</b>		<b>119 210</b>	<b>0.08%</b>	
4 900	PETROBRAS /SADR	119 210	0.08%	
<b>Obligationen</b>		<b>57 756 604</b>	<b>40.89%</b>	
<b>EUR</b>		<b>56 147 787</b>	<b>39.75%</b>	
700	5.625% 3I GRP 10	17.03.17	675 798	0.48%
1 000	4.375% ABU DHAB NTL.EN. 06 REG	28.10.13	1 022 438	0.72%
2 000	4.250% ALLG.HYP.BK 99 S.497	20.01.14	2 162 280	1.53%
1 000	3.875% AREVA 09	23.09.16	1 036 625	0.73%
1 500	3.750% BASF 09	08.10.12	1 566 078	1.11%
1 000	3.625% BAT INTL FIN. 05	29.06.12	1 034 842	0.73%
500	3.500% BELGIUM 09 OLO56	28.03.15	527 220	0.37%
1 100	3.375% BG ENERGY 09	15.07.13	1 140 994	0.81%
1 500	1.875% CMICB 10	14.06.13	1 497 446	1.06%
500	5.600% CNCEP 99	05.11.11	523 318	0.37%
1 200	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	1 283 098	0.91%
1 970	4.500% DEPFA 98	15.01.14	2 128 250	1.51%
1 000	6.250% DG BANK 01 EMTN	26.02.16	1 091 581	0.77%
2 000	7.125% DT.TELEKOM INT. 00 VAR	06.07.10	2 000 312	1.42%
1 500	5.750% EUR.HYPBK LUX 00 S.105	04.01.11	1 533 266	1.09%
1 250	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17	1 329 095	0.94%
1 000	4.625% FORTUM 09	20.03.14	1 083 144	0.77%
1 000	6.625% FR.TELECOM 00	10.11.10	1 019 692	0.72%
1 000	5.136% GAZ CAPITAL 06	22.03.17	1 005 923	0.71%
1 000	6.250% GDF SUEZ 08	24.01.14	1 140 881	0.81%
1 000	4.750% GE CAP EUR 09	30.07.14	1 064 053	0.75%
1 000	Fl. Rate GE CAP.EUR.FRN 06 EMTN	22.02.16	929 887	0.66%
1 500	4.750% GENERALI FIN 99	12.05.14	1 600 521	1.13%
130	3.875% GLAXOSM CAP 09	06.07.15	138 454	0.10%
1 000	6.500% GOLDMAN SACHS 00	06.10.10	1 011 324	0.72%
1 000	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14	1 159 497	0.82%
700	4.000% HERAEUS 10	29.05.17	701 899	0.50%
1 500	5.750% KON DSM 09	17.03.14	1 686 816	1.19%
1 000	5.250% LDBK BADEN-WUERT S316	14.02.11	1 026 019	0.73%
1 100	6.000% MAN GROUP 10	18.02.15	1 122 207	0.79%
1 000	3.250% NLB 09	23.07.12	1 022 244	0.72%
1 000	5.500% PEMEX 09	09.01.17	1 031 951	0.73%
350	5.500% PEMEX PR.FDM MSTR 05 REG	24.02.25	326 356	0.23%
1 000	5.875% POLAND 09	03.02.14	1 108 110	0.78%
3 000	6.000% RES.FERRE FRANCE 00 EMTN	12.10.20	3 717 150	2.63%
2 500	5.000% RHEINBODEN HYPBK. 98 S.955	24.08.12	2 672 500	1.89%
120	4.500% SANOFI AVENTIS 09	18.05.16	131 457	0.09%
1 500	3.500% SAP AG 10	10.04.17	1 491 501	1.06%
1 000	3.000% SCBC 10	03.02.15	1 029 651	0.73%
1 000	4.000% SCHNEIDER EL. 05 EMTN	11.08.17	1 061 580	0.75%
1 000	3.000% SID BANKA 10	21.04.15	991 120	0.70%
100	4.000% SINGENTA FIN 09	30.06.14	106 510	0.08%
2 000	5.250% SOUTH AFRICA 03	16.05.13	2 136 420	1.51%
750	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14	787 046	0.56%
1 000	4.375% VALE 4.375 10	24.03.18	1 026 097	0.73%
500	4.250% VATTENF TSY 09	19.05.14	536 215	0.38%
700	4.625% VESTAS WIND SYS 23.3.15	23.03.15	715 401	0.51%
1 000	5.750% WUERTT.HY S.1003	19.10.10	1 013 520	0.72%
<b>ITL</b>		<b>1 608 817</b>	<b>1.14%</b>	
7 400 000	0.000% DEUTSCHE BK AG 96	15.10.26	1 608 817	1.14%

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 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Investmentfonds</b>		<b>3 020 081</b>	<b>2.14%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>2 722 230</b>	<b>1.93%</b>
70 000	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	640 052	0.45%
16 000	ISHARES SHS/FTSE/XIN CHIN25	511 127	0.36%
30 000	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	914 034	0.65%
18 000	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND	657 017	0.47%
<b>Singapur</b>		<b>297 851</b>	<b>0.21%</b>
610 000	MAPLETREE LOGIST.TRUST /REIT	297 851	0.21%
<b>Optionen, Warrants, Anrechte</b>		<b>-44 190</b>	<b>-0.03%</b>
<b>EUR</b>		<b>-44 190</b>	<b>-0.03%</b>
-55	PUT DOW JONES EURO ST* 16/07/10 Str. 2600	-44 495	-0.03%
18 725	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	305	0.00%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>1 573 107</b>	<b>1.11%</b>
<b>Obligationen</b>		<b>1 573 107</b>	<b>1.11%</b>
<b>ITL</b>		<b>1 573 107</b>	<b>1.11%</b>
3 600 000	0.000% CSFP 94	20.12.14 1 573 107	1.11%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>		<b>3 337 164</b>	<b>2.36%</b>
<b>Investmentfonds</b>		<b>3 337 164</b>	<b>2.36%</b>
<b>Schweiz</b>		<b>3 337 164</b>	<b>2.36%</b>
3 340	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	3 337 164	2.36%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE</b>		<b>-120 255</b>	<b>-0.09%</b>
<b>Optionen, Warrants, Anrechte</b>		<b>-120 255</b>	<b>-0.09%</b>
<b>USD</b>		<b>-120 255</b>	<b>-0.09%</b>
-491	PUT ISHARES/MSCI EMERG.* 17/07/10 Str. 40	-120 255	-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 BALANCED (GBP)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2010

	GBP
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 892 309)	942 043
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	-89
- Devisentermingeschäfte	-4 384
Bankguthaben	67 628
Dividenden- und Zinsforderungen	10 158
	1 015 356
<b>Total Aktiva</b>	<b>1 015 356</b>
<b>Passiva</b>	
Geschuldete Verwaltungsgebühren	1 155
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	126
Sonstige Verbindlichkeiten	291
	1 572
<b>Total Passiva</b>	<b>1 572</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 013 784</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010

	GBP
<b>Ertrag</b>	
Erträge aus Wertpapieren	38 879
Bankzinsen	36
	38 915
<b>Total Ertrag</b>	<b>38 915</b>
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühren	14 685
Depotbankgebühren und -aufwendungen	3 292
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	529
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	341
Sonstige Aufwendungen*	3 914
Ertragsausgleich	740
	23 501
<b>Total Aufwand</b>	<b>23 501</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>15 414</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	2 618
- Optionen	6 218
- Devisentermingeschäften	5 223
- Futures	-9 906
- Fremdwährungen	1 732
	21 299
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>21 299</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	104 779
- Optionen	-638
- Devisentermingeschäften	-8 661
- Futures	-853
	115 926
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>115 926</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 GBP	30. Juni 2010 GBP
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	1 020 329	1 057 784
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-45 286	115 926
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	85 714	-157 964
Dividendenausschüttung	-2 973	-1 962
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>1 057 784</b>	<b>1 013 784</b>

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 2.05%, für die Aktienkategorie B 2.08% und für die Aktienkategorie E 2.95%\* (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	30. Juni 2010 GBP
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	1 101.00	701.00	1 501.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	9 178.52	10 622.32	8 388.69
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP)	1.00	15.66	1.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 020 329</b>	<b>1 057 784</b>	<b>1 013 784</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	96.11	87.52	94.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	99.62	93.67	103.92
Kumulierende Aktien (Aktien E-GBP)	96.83	90.12	98.56
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)	2.50	2.70	2.45

## Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert GBP	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>		<b>942 043</b>	<b>92.92%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>883 696</b>	<b>87.16%</b>
<b>Aktien</b>		<b>428 806</b>	<b>42.27%</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>		<b>163 784</b>	<b>16.16%</b>
400	ANGLO AMERICAN PLC	9 402	0.93%
800	ANTOFAGASTA PLC	6 292	0.62%
700	ASS.BRITISH FOODS PLC	6 822	0.67%
200	ASTRAZENECA PLC	6 338	0.63%
500	AUTONOMY CORPORATION PLC	9 185	0.91%
1 500	AVIVA PLC	4 712	0.46%
900	BG GROUP PLC	9 054	0.89%
1 000	BP PLC	3 189	0.31%
492	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	10 512	1.04%
500	CAPITA PLC	3 705	0.37%
2 500	CENTRICA PLC	7 418	0.73%
1 300	COMPASS GROUP PLC	6 656	0.66%
500	GLAXOSMITHKLINE PLC	5 715	0.56%
1 800	INTERNATIONAL POWER PLC	5 405	0.53%
500	JOHNSON MATTHEY PLC	7 470	0.74%
2 500	MCBRIDE PLC	3 250	0.32%
2 500	NORTHUMBRIAN WATER GROUP PLC	7 615	0.75%
1 000	PRUDENTIAL PLC	5 085	0.50%
200	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	6 264	0.62%
500	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	8 494	0.84%
2 000	SAGE GROUP PLC	4 632	0.46%
1 400	SERCO GROUP PLC	8 232	0.81%
500	STANDARD CHARTERED PLC	8 205	0.81%
2 500	VODAFONE GROUP PLC	3 479	0.34%
2 500	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	6 653	0.66%
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>91 570</b>	<b>9.02%</b>
100	3M CO	5 280	0.52%
200	ALLERGAN INC	7 788	0.76%
300	BANK OF NY MELLON CORP SHS	4 951	0.49%
100	BARD (C.R.) INC	5 182	0.51%
100	BAXTER INTL INC	2 716	0.27%
100	CHEVRON CORPORATION	4 536	0.45%
100	CHUBB CORP *OPA*	3 343	0.33%
100	COCA-COLA CO	3 350	0.33%
150	COSTCO WHOLESALE CORP	5 497	0.54%
200	DANAHER CORP	4 962	0.49%
100	EXXON MOBIL CORP	3 815	0.38%
100	JACOBS ENGINEER.GROUP	2 436	0.24%
100	JOHNSON & JOHNSON	3 948	0.39%
100	JPMORGAN CHASE & CO	2 447	0.24%
200	MARATHON OIL CORP	4 156	0.41%
100	MCDONALD S CORP	4 403	0.43%
300	MICROSOFT CORP	4 614	0.45%
200	PROCTER & GAMBLE CO	8 018	0.79%
100	STRYKER CORP	3 346	0.33%
200	WALGREEN CO	3 569	0.35%
100	WAL-MART STORES INC	3 213	0.32%
<b>Schweiz</b>		<b>31 233</b>	<b>3.08%</b>
200	NESTLE / ACT NOM *OPPR*	6 471	0.64%
200	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	4 132	0.41%
180	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	5 869	0.58%
10	SGS SA /NOM. *OPPR*	9 062	0.89%
30	THE SWATCH GROUP AG	5 699	0.56%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert GBP	% des Nettover- mögens
<b>Frankreich</b>		<b>30 267</b>	<b>2.98%</b>
106	AIR LIQUIDE	7 243	0.71%
10	ARKEMA	235	0.02%
500	FRANCE TELECOM SA	5 848	0.58%
300	GDF SUEZ	5 772	0.57%
100	L OREAL	6 629	0.65%
150	TOTAL SA	4 540	0.45%
<b>Deutschland</b>		<b>18 630</b>	<b>1.83%</b>
100	BEIERSDORF AG	3 698	0.36%
70	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	5 923	0.58%
300	SAP AG	9 009	0.89%
<b>Japan</b>		<b>17 986</b>	<b>1.78%</b>
200	ASTELLAS PHARMA INC	4 517	0.45%
200	FAMILYMART CO LTD	4 435	0.44%
100	SECOM LTD	2 987	0.29%
100	SHIMANO INC	2 893	0.29%
100	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	3 154	0.31%
<b>Luxemburg</b>		<b>10 934</b>	<b>1.08%</b>
200	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEF.	10 934	1.08%
<b>Bermuda</b>		<b>10 765</b>	<b>1.06%</b>
2 000	CATLIN GROUP LTD	7 034	0.69%
1 024	ESPRIT HOLDINGS LTD	3 731	0.37%
<b>Finnland</b>		<b>10 187</b>	<b>1.00%</b>
400	FORTUM CORPORATION	5 921	0.58%
300	SAMPO PLC A	4 266	0.42%
<b>Schweden</b>		<b>9 655</b>	<b>0.95%</b>
300	ERICSSON TEL. B	2 248	0.22%
400	HENNES & MAURITZ AB	7 407	0.73%
<b>Dänemark</b>		<b>8 146</b>	<b>0.80%</b>
150	NOVO-NORDISK A/S -B-	8 146	0.80%
<b>Italien</b>		<b>6 218</b>	<b>0.61%</b>
500	ENI SPA ROMA	6 218	0.61%
<b>Hongkong</b>		<b>4 845</b>	<b>0.48%</b>
1 000	CLP HOLDINGS LTD	4 845	0.48%
<b>Kanada</b>		<b>3 634</b>	<b>0.36%</b>
7 000	6356095 CANADA INC	0	0.00%
150	TELUS CORP /NON-VOTING	3 634	0.36%
<b>Jersey</b>		<b>3 495</b>	<b>0.34%</b>
5 000	REGUS PLC	3 495	0.34%

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 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert GBP	% des Nettover- mögens	
<b>Taiwan</b>		<b>3 262</b>	<b>0.32%</b>	
500	TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	3 262	0.32%	
<b>Singapur</b>		<b>2 911</b>	<b>0.29%</b>	
2 000	SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000	2 911	0.29%	
<b>Australien</b>		<b>1 284</b>	<b>0.13%</b>	
700	TELSTRA CORPORATION LTD	1 284	0.13%	
<b>Obligationen</b>		<b>416 798</b>	<b>41.14%</b>	
<b>EUR</b>		<b>39 666</b>	<b>3.92%</b>	
15	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	13 131	1.30%
30	4.500% DEPFA 98	15.01.14	26 535	2.62%
<b>GBP</b>		<b>377 132</b>	<b>37.22%</b>	
15	6.375% ALLSTATE 00 EMTN	17.01.11	15 336	1.51%
17	3.375% BEI 09	08.09.14	17 802	1.76%
25	5.625% BK AUSTRIA 01	12.07.11	25 622	2.53%
16	5.250% BNG 07 EMTN	26.02.16	17 872	1.76%
15	4.000% BPCM 09	29.12.14	13 901	1.37%
15	3.750% CADES 09	08.09.14	15 983	1.58%
15	5.375% CARREFOUR 02	19.12.12	16 099	1.59%
15	3.375% CEDB 09	08.12.14	15 787	1.56%
20	8.750% EASTERN ELECTRIC 97	30.03.12	22 341	2.20%
25	5.250% GECC 03 EMTN	10.12.13	26 808	2.64%
25	7.250% HEINEKEN NV 09	10.03.15	28 247	2.79%
15	3.375% IFFIM 09	15.05.14	15 765	1.56%
20	5.250% NEXT PLC 03 EMTN	30.09.13	21 169	2.09%
15	6.250% PACIFIC LIFE FDG 01	08.02.11	15 368	1.52%
25	5.500% ROCHE HLDG 09	04.03.15	27 737	2.74%
20	7.375% ROLLS-ROYCE 00	14.06.16	23 695	2.34%
15	4.250% TOTAL CAP 09	08.12.17	15 846	1.56%
25	6.125% TRAVELERS I. 01	23.02.11	25 620	2.53%
15	4.750% WAL-MART ST. 03	29.01.13	16 134	1.59%
<b>Investmentfonds</b>		<b>38 754</b>	<b>3.82%</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>21 479</b>	<b>2.12%</b>	
300	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	2 246	0.22%	
200	ISHARES SHS/FTSE/XIN CHIN25	5 231	0.52%	
250	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	6 236	0.62%	
200	ISHARES/MSCI PAC.EX-JP IND	4 778	0.47%	
100	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND	2 988	0.29%	
<b>Schweiz</b>		<b>13 277</b>	<b>1.31%</b>	
350	CS ETF (CH) ON SMI (R)	13 277	1.31%	
<b>Singapur</b>		<b>3 998</b>	<b>0.39%</b>	
10 000	MAPLETREE LOGIST.TRUST /REIT	3 998	0.39%	
<b>Optionen, Warrants, Anrechte</b>		<b>-662</b>	<b>-0.07%</b>	
<b>EUR</b>		<b>-662</b>	<b>-0.07%</b>	
-1	PUT DOW JONES EURO ST* 16/07/10 Str. 2600	-662	-0.07%	

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert GBP	% des Nettover- mögens	
	<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>	<b>34 608</b>	<b>3.42%</b>	
	<b>Obligationen</b>	<b>27 134</b>	<b>2.68%</b>	
	<b>GBP</b>	<b>27 134</b>	<b>2.68%</b>	
25	4.750% UNILEVER 09	16.06.17	27 134	2.68%
	<b>Aktien</b>	<b>7 474</b>	<b>0.74%</b>	
	<b>Japan</b>	<b>7 474</b>	<b>0.74%</b>	
300	NINTENDO /ADR REPR.1/8 ORD.SHS	7 474	0.74%	
	<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>	<b>24 541</b>	<b>2.42%</b>	
	<b>Investmentfonds</b>	<b>24 541</b>	<b>2.42%</b>	
	<b>Schweiz</b>	<b>24 541</b>	<b>2.42%</b>	
30	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	24 541	2.42%	
	<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE</b>	<b>-802</b>	<b>-0.08%</b>	
	<b>Optionen, Warrants, Anrechte</b>	<b>-802</b>	<b>-0.08%</b>	
	<b>USD</b>	<b>-802</b>	<b>-0.08%</b>	
-4	PUT ISHARES/MSCI EMERG.* 17/07/10 Str. 40	-802	-0.08%	

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)

<b>NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG</b> per 30. Juni 2010	USD	<b>ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG</b> vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010	USD
<b>Aktiva</b>		<b>Ertrag</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 9 256 949)	9 219 184	Erträge aus Wertpapieren	333 126
Derivative Instrumente zum Marktwert:		Bankzinsen	266
- Futures	-19 583	Erträge aus Wertpapierleihe	1 019
- Devisentermingeschäfte	13 525	Ertragsausgleich	2 256
Bankguthaben	1 096 027	<b>Total Ertrag</b>	<b>336 667</b>
Dividenden- und Zinsforderungen	77 499	<b>Aufwand</b>	
Sonstige Forderungen	5 600	Verwaltungsgebühren	140 538
<b>Total Aktiva</b>	<b>10 392 252</b>	Depotbankgebühren und -aufwendungen	9 496
<b>Passiva</b>		„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	4 962
Geschuldete Verwaltungsgebühren	8 958	Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	811
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	1 297	Sonstige Aufwendungen *	36 720
<b>Total Passiva</b>	<b>10 255</b>	<b>Total Aufwand</b>	<b>192 527</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	
	<b>10 381 997</b>	Realisierter Gewinn/Verlust aus:	<b>144 140</b>
		- Wertpapieren	-46 347
		- Optionen	50 699
		- Devisentermingeschäften	87 680
		- Futures	16 346
		- Fremdwährungen	-8 026
		<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>244 492</b>
		Nettoveränderungen der nicht realisierten	
		Mehr- oder Minderwerte aus:	
		- Wertpapieren	554 540
		- Optionen	-1 694
		- Devisentermingeschäften	10 820
		- Futures	-20 039
		<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>788 119</b>

  

<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	30. Juni 2009 USD	30. Juni 2010 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	15 664 271	9 165 959
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 707 360	788 119
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-3 752 418	460 880
Dividendenausschüttung	-38 534	-32 961
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>9 165 959</b>	<b>10 381 997</b>

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.85%, für die Aktienkategorie B 1.86% und für die Aktienkategorie E 3.38%\* (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 (USD)

---

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008 USD	30. Juni 2009 USD	30. Juni 2010 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	103 537.62
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	261.11	1.00	1.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>15 664 271</b>	<b>9 165 959</b>	<b>10 381 997</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	103.25	83.87	88.46
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	106.72	90.20	97.37
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	103.66	87.15	91.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	2.50	3.15	2.10

## Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>		<b>9 219 184</b>	<b>88.80%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>8 515 696</b>	<b>82.02%</b>
<b>Aktien</b>		<b>4 300 591</b>	<b>41.46%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>2 318 915</b>	<b>22.34%</b>
500	3M CO	39 495	0.38%
800	ALLERGAN INC	46 608	0.45%
600	AMGEN INC	31 560	0.30%
300	APPLE INC	75 459	0.73%
1 500	AT & T	36 285	0.35%
1 500	BANK OF NY MELLON CORP SHS	37 035	0.36%
600	BARD (C.R.) INC	46 518	0.45%
1 400	BAXTER INTL INC	56 896	0.55%
800	BECTON DICKINSON & CO	54 096	0.52%
750	BERKSHIRE HATHAWAY - B	59 768	0.58%
300	BLACKROCK INC	43 020	0.41%
300	CELGENE CORP	15 246	0.15%
700	CHEVRON CORPORATION	47 502	0.46%
800	CHUBB CORP *OPA*	40 008	0.39%
700	CHURCH & DWIGHT CO INC	43 897	0.42%
100	CME GROUP INC	28 155	0.27%
1 700	COACH INC	62 135	0.60%
1 000	COCA-COLA CO	50 120	0.48%
800	CONSOLIDATED EDISON INC	34 480	0.33%
1 000	COSTCO WHOLESALE CORP	54 830	0.53%
1 600	DANAHER CORP	59 392	0.57%
1 200	DOMINION RESOURCES INC	46 488	0.45%
900	EMERSON ELECTRIC CO	39 321	0.38%
600	EXELON CORP	22 782	0.22%
1 000	EXXON MOBIL CORP	57 070	0.55%
900	FASTENAL	45 171	0.44%
600	GENZYME CORP	30 462	0.29%
900	GILEAD SCIENCES INC	30 852	0.30%
110	GOOGLE INC A	48 945	0.47%
600	HEWLETT-PACKARD CO	25 968	0.25%
1 100	HOUSTON WIRE & CABLE CO	11 935	0.11%
600	ILLINOIS TOOL WORKS	24 768	0.24%
1 700	INTEL CORP	33 065	0.32%
800	JACOBS ENGINEER.GROUP	29 152	0.28%
800	JOHNSON & JOHNSON	47 248	0.46%
600	JPMORGAN CHASE & CO	21 966	0.21%
900	KOHL S CORP	42 750	0.41%
710	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	53 499	0.52%
1 700	MARATHON OIL CORP	52 853	0.51%
300	MASTERCARD INC SHS-A-	59 859	0.58%
800	MCDONALD S CORP	52 696	0.51%
1 800	MICROSOFT CORP	41 418	0.40%
700	MONSANTO CO	32 354	0.31%
1 000	NEXTERA ENERGY	48 760	0.46%
1 050	NORTHERN TRUST CORP	49 035	0.47%
900	PEPSICO INC	54 855	0.53%
600	PRAXAIR	45 594	0.44%
900	PROCTER & GAMBLE CO	53 982	0.52%
700	SEMPRA ENERGY	32 753	0.32%
900	STRYKER CORP	45 054	0.43%
300	SYNTHES-STRATEC INC	34 636	0.33%
500	VISA INC -A	35 375	0.34%
1 800	WALGREEN CO	48 060	0.46%
1 200	WAL-MART STORES INC	57 684	0.55%
<b>Schweiz</b>		<b>387 356</b>	<b>3.74%</b>
800	ACE LTD	41 184	0.40%
1 450	NESTLE / ACT NOM *OPR*	70 191	0.68%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
1 200	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	37 092	0.36%
1 600	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	78 045	0.75%
450	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	62 220	0.60%
20	SGS SA /NOM. *OPR*	27 116	0.26%
150	THE SWATCH GROUP AG	42 635	0.41%
130	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	28 873	0.28%
<b>Japan</b>		<b>267 602</b>	<b>2.58%</b>
700	ASTELLAS PHARMA INC	23 652	0.23%
1 000	FAMILYMART CO LTD	33 179	0.32%
300	FANUC LTD JPY 50	34 377	0.33%
100	KEYENCE CORP	23 359	0.22%
1 100	KURITA WATER IND.LTD	30 406	0.29%
100	NINTENDO CO LTD	29 777	0.29%
700	SANTEN PHARMACEUTICAL	25 274	0.24%
500	SECOM LTD	22 347	0.22%
500	SHIMANO INC	21 641	0.21%
500	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	23 590	0.23%
<b>Vereinigtes Königreich</b>		<b>234 988</b>	<b>2.26%</b>
700	ANGLO AMERICAN PLC	24 616	0.24%
3 000	ANTOFAGASTA PLC	35 300	0.34%
2 000	ASS.BRITISH FOODS PLC	29 159	0.28%
900	AUTONOMY CORPORATION PLC	24 735	0.24%
2 000	BG GROUP PLC	30 102	0.29%
600	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	19 179	0.18%
1 200	JOHNSON MATTHEY PLC	26 822	0.26%
1 200	STANDARD CHARTERED PLC	29 461	0.28%
7 500	VODAFONE GROUP PLC	15 614	0.15%
<b>Frankreich</b>		<b>233 259</b>	<b>2.25%</b>
1 700	FRANCE TELECOM SA	29 746	0.29%
1 200	GDF SUEZ	34 542	0.33%
450	L OREAL	44 631	0.43%
10	LAFARGE SA	552	0.01%
300	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	33 002	0.32%
400	SCHNEIDER ELECTRIC SA	40 980	0.39%
1 100	TOTAL SA	49 806	0.48%
<b>Deutschland</b>		<b>166 900</b>	<b>1.61%</b>
550	BAYER	30 990	0.30%
600	BEIERSDORF AG	33 194	0.32%
350	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	44 308	0.43%
1 300	SAP AG	58 408	0.56%
<b>Kanada</b>		<b>87 750</b>	<b>0.85%</b>
11 000	6356095 CANADA INC	0	0.00%
1 700	BCE INC /NEW	49 689	0.48%
1 050	TELUS CORP /NON-VOTING	38 061	0.37%
<b>Schweden</b>		<b>74 665</b>	<b>0.72%</b>
3 200	ERICSSON TEL. B	35 878	0.35%
1 400	HENNES & MAURITZ AB	38 787	0.37%
<b>Hongkong</b>		<b>67 604</b>	<b>0.65%</b>
2 000	CHINA MOBILE LTD	20 084	0.19%
3 000	CLP HOLDINGS LTD	21 747	0.21%
15 000	CNOOC LTD	25 773	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 BALANCED (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	
<b>Taiwan</b>				
2 000	HTC CORPORATION	26 765	0.26%	
3 700	TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	36 112	0.35%	
<b>Finland</b>				
1 200	FORTUM CORPORATION	26 575	0.26%	
1 600	SAMPO PLC A	34 042	0.33%	
<b>Dänemark</b>				
600	NOVO-NORDISK A/S -B-	48 749	0.47%	
<b>Luxemburg</b>				
600	MILICOM INTL CELLULAR REG.	48 642	0.47%	
<b>Australien</b>				
15 200	TELSTRA CORPORATION LTD	41 726	0.40%	
<b>Niederlande</b>				
1 000	KONINKLIJKE DSM NV	40 238	0.39%	
<b>Bermuda</b>				
7 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	38 159	0.37%	
<b>China</b>				
14 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD H	7 767	0.07%	
18 000	SHENZHEN EXPRESSWAY H	7 975	0.08%	
22 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	20 398	0.20%	
<b>Italien</b>				
1 900	ENI SPA ROMA	35 352	0.34%	
<b>Singapur</b>				
15 000	SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000	32 662	0.31%	
<b>Brasilien</b>				
550	PETROBRAS /SADR	16 390	0.16%	
<b>Obligationen</b>				
		<b>3 974 229</b>	<b>38.24%</b>	
<b>EUR</b>				
50	5.625% 3I GRP 10	17.03.17	59 128	0.57%
70	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	91 681	0.88%
50	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17	65 120	0.63%
100	2.750% GERMAN POSTAL 05 TR.1	18.01.11	123 660	1.19%
100	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14	142 027	1.37%
50	6.000% MAN GROUP 10	18.02.15	62 481	0.60%
60	5.500% PEMEX 09	09.01.17	75 842	0.73%
50	4.625% VESTAS WIND SYS 23.3.15	23.03.15	62 592	0.60%
<b>USD</b>				
100	5.620% ABU DHABI 07	25.10.12	103 822	1.00%
200	6.950% ASS.CORP NTH AMER. 98	01.11.18	204 728	1.97%
100	4.250% BSFR 10	30.03.15	101 934	0.98%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	
100	6.125% CONS.EUROPE 01	25.01.11	102 959	0.99%
100	5.125% DEXIA MUN AG 06	17.01.12	105 573	1.02%
100	5.500% EDF 09 REGS	26.01.14	111 253	1.07%
100	4.125% EIBK 10	09.09.15	101 219	0.97%
100	3.875% ENEL FIN 09 REG-S	07.10.14	101 131	0.97%
100	6.000% GECC 98	06.08.13	109 050	1.05%
100	6.875% GOLDM.SACHS 01	15.01.11	102 760	0.99%
200	7.450% HUTCH.WHAMP. 97 B REG S	01.08.17	237 024	2.28%
200	5.500% IBRD 98	25.11.13	226 378	2.18%
100	2.875% JAPAN FIN 10	02.02.15	103 149	0.99%
150	4.750% JPM CHASE & CO 08	01.05.13	160 133	1.54%
100	6.250% KOHNPW 09	17.06.14	109 130	1.05%
50	6.356% LUKOIL 07 REG-S	07.06.17	50 670	0.49%
100	2.250% LWF RENTBK 10 REGS	11.03.14	101 120	0.97%
100	11.375% MEXICO 96 GLOBAL	15.09.16	141 700	1.36%
150	7.500% MTR CORP 00	08.11.10	153 378	1.48%
100	5.000% POLAND 05	19.10.15	105 668	1.02%
100	4.750% PR.ONTARIO 06	19.01.16	110 926	1.07%
100	6.125% QUEBEC 01	22.01.11	102 925	0.99%
100	3.125% RBC 10	14.04.15	102 930	0.99%
100	5.625% SIEMENS FIN. 06	16.03.16	112 478	1.08%
100	7.125% UNILEVER CAP 00	01.11.10	101 999	0.98%
100	6.250% VALE OVERSEAS 06	11.01.16	111 328	1.07%
100	7.250% WAL-MART STR 93	01.06.13	116 333	1.12%
<b>Investmentfonds</b>		<b>243 829</b>	<b>2.35%</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>219 905</b>	<b>2.12%</b>	
3 300	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	36 960	0.36%	
900	ISHARES SHS/FTSE/XIN CHIN25	35 217	0.34%	
3 000	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	111 960	1.08%	
800	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND	35 768	0.34%	
<b>Singapur</b>		<b>23 924</b>	<b>0.23%</b>	
40 000	MAPLETREE LOGIST.TRUST /REIT	23 924	0.23%	
<b>Optionen, Warrants, Anrechte</b>		<b>-2 953</b>	<b>-0.03%</b>	
<b>EUR</b>		<b>-2 953</b>	<b>-0.03%</b>	
-3	PUT DOW JONES EURO ST* 16/07/10 Str. 2600	-2 973	-0.03%	
1 000	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	20	0.00%	
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>438 741</b>	<b>4.23%</b>	
<b>Obligationen</b>		<b>438 741</b>	<b>4.23%</b>	
<b>USD</b>		<b>438 741</b>	<b>4.23%</b>	
100	3.750% CBA 09	15.10.14	102 694	0.99%
100	4.125% NOVARTIS FIN 09	10.02.14	107 814	1.04%
100	8.500% SOUTH AFRICA 97-2017	23.06.17	122 558	1.18%
100	4.375% WELLS FARGO 08	31.01.13	105 675	1.02%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>		<b>269 247</b>	<b>2.59%</b>	
<b>Investmentfonds</b>		<b>269 247</b>	<b>2.59%</b>	
<b>Schweiz</b>		<b>269 247</b>	<b>2.59%</b>	
220	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	269 247	2.59%	

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 BALANCED (USD)

---

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		-4 500	-0.04%
Optionen, Warrants, Anrechte		-4 500	-0.04%
USD		-4 500	-0.04%
-15	PUT ISHARES/MSCI EMERG.* 17/07/10 Str. 40	-4 500	-0.04%

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)

<p><b>NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG</b> per 30. Juni 2010</p> <p style="text-align: right;">CHF</p> <p><b>Aktiva</b></p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr><td>Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 107 108 383)</td><td style="text-align: right;">105 738 465</td></tr> <tr><td>Derivative Instrumente zum Marktwert:</td><td></td></tr> <tr><td>- Futures</td><td style="text-align: right;">102 325</td></tr> <tr><td>- Devisentermingeschäfte</td><td style="text-align: right;">611 629</td></tr> <tr><td>Bankguthaben</td><td style="text-align: right;">3 864 923</td></tr> <tr><td>Forderungen aus der Ausgabe von Aktien</td><td style="text-align: right;">226 859</td></tr> <tr><td>Dividenden- und Zinsforderungen</td><td style="text-align: right;">1 011 532</td></tr> <tr><td>Sonstige Forderungen</td><td style="text-align: right;">3 060</td></tr> <tr><td><b>Total Aktiva</b></td><td style="text-align: right;"><b>111 558 793</b></td></tr> <tr><td> </td><td></td></tr> <tr><td><b>Passiva</b></td><td></td></tr> <tr><td>Bankschulden</td><td style="text-align: right;">153 808</td></tr> <tr><td>Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien</td><td style="text-align: right;">255 328</td></tr> <tr><td>Geschuldete Verwaltungsgebühren</td><td style="text-align: right;">118 292</td></tr> <tr><td>Geschuldete „Taxe d'abonnement“</td><td style="text-align: right;">13 872</td></tr> <tr><td>Sonstige Verbindlichkeiten</td><td style="text-align: right;">31 821</td></tr> <tr><td><b>Total Passiva</b></td><td style="text-align: right;"><b>573 121</b></td></tr> <tr><td><b>Nettovermögen</b></td><td style="text-align: right;"><b>110 985 672</b></td></tr> </table>	Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 107 108 383)	105 738 465	Derivative Instrumente zum Marktwert:		- Futures	102 325	- Devisentermingeschäfte	611 629	Bankguthaben	3 864 923	Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	226 859	Dividenden- und Zinsforderungen	1 011 532	Sonstige Forderungen	3 060	<b>Total Aktiva</b>	<b>111 558 793</b>	 		<b>Passiva</b>		Bankschulden	153 808	Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	255 328	Geschuldete Verwaltungsgebühren	118 292	Geschuldete „Taxe d'abonnement“	13 872	Sonstige Verbindlichkeiten	31 821	<b>Total Passiva</b>	<b>573 121</b>	<b>Nettovermögen</b>	<b>110 985 672</b>	<p><b>ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG</b> vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010</p> <p style="text-align: right;">CHF</p> <p><b>Ertrag</b></p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr><td>Erträge aus Wertpapieren</td><td style="text-align: right;">2 794 027</td></tr> <tr><td>Bankzinsen</td><td style="text-align: right;">4 597</td></tr> <tr><td>Erträge aus Wertpapierleihe</td><td style="text-align: right;">27 586</td></tr> <tr><td>Sonstige Erträge</td><td style="text-align: right;">461</td></tr> <tr><td><b>Total Ertrag</b></td><td style="text-align: right;"><b>2 826 671</b></td></tr> <tr><td> </td><td></td></tr> <tr><td><b>Aufwand</b></td><td></td></tr> <tr><td>Verwaltungsgebühren</td><td style="text-align: right;">1 482 654</td></tr> <tr><td>Depotbankgebühren und -aufwendungen</td><td style="text-align: right;">25 927</td></tr> <tr><td>„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern</td><td style="text-align: right;">58 557</td></tr> <tr><td>Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten</td><td style="text-align: right;">1 336</td></tr> <tr><td>Sonstige Aufwendungen*</td><td style="text-align: right;">293 331</td></tr> <tr><td>Ertragsausgleich</td><td style="text-align: right;">43 500</td></tr> <tr><td><b>Total Aufwand</b></td><td style="text-align: right;"><b>1 905 305</b></td></tr> <tr><td><b>Nettogewinn/Nettoverlust</b></td><td style="text-align: right;"><b>921 366</b></td></tr> <tr><td>Realisierter Gewinn/Verlust aus:</td><td></td></tr> <tr><td>- Wertpapieren</td><td style="text-align: right;">-2 518 317</td></tr> <tr><td>- Optionen</td><td style="text-align: right;">405 026</td></tr> <tr><td>- Devisentermingeschäften</td><td style="text-align: right;">533 600</td></tr> <tr><td>- Futures</td><td style="text-align: right;">-382 214</td></tr> <tr><td>- Fremdwährungen</td><td style="text-align: right;">-346 492</td></tr> <tr><td><b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b></td><td style="text-align: right;"><b>-1 387 031</b></td></tr> <tr><td>Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:</td><td></td></tr> <tr><td>- Wertpapieren</td><td style="text-align: right;">6 419 808</td></tr> <tr><td>- Optionen</td><td style="text-align: right;">-26 428</td></tr> <tr><td>- Devisentermingeschäften</td><td style="text-align: right;">498 910</td></tr> <tr><td>- Futures</td><td style="text-align: right;">31 465</td></tr> <tr><td><b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b></td><td style="text-align: right;"><b>5 536 724</b></td></tr> </table>	Erträge aus Wertpapieren	2 794 027	Bankzinsen	4 597	Erträge aus Wertpapierleihe	27 586	Sonstige Erträge	461	<b>Total Ertrag</b>	<b>2 826 671</b>	 		<b>Aufwand</b>		Verwaltungsgebühren	1 482 654	Depotbankgebühren und -aufwendungen	25 927	„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	58 557	Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 336	Sonstige Aufwendungen*	293 331	Ertragsausgleich	43 500	<b>Total Aufwand</b>	<b>1 905 305</b>	<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>921 366</b>	Realisierter Gewinn/Verlust aus:		- Wertpapieren	-2 518 317	- Optionen	405 026	- Devisentermingeschäften	533 600	- Futures	-382 214	- Fremdwährungen	-346 492	<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>-1 387 031</b>	Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		- Wertpapieren	6 419 808	- Optionen	-26 428	- Devisentermingeschäften	498 910	- Futures	31 465	<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>5 536 724</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 107 108 383)	105 738 465																																																																																												
Derivative Instrumente zum Marktwert:																																																																																													
- Futures	102 325																																																																																												
- Devisentermingeschäfte	611 629																																																																																												
Bankguthaben	3 864 923																																																																																												
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	226 859																																																																																												
Dividenden- und Zinsforderungen	1 011 532																																																																																												
Sonstige Forderungen	3 060																																																																																												
<b>Total Aktiva</b>	<b>111 558 793</b>																																																																																												
<b>Passiva</b>																																																																																													
Bankschulden	153 808																																																																																												
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	255 328																																																																																												
Geschuldete Verwaltungsgebühren	118 292																																																																																												
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	13 872																																																																																												
Sonstige Verbindlichkeiten	31 821																																																																																												
<b>Total Passiva</b>	<b>573 121</b>																																																																																												
<b>Nettovermögen</b>	<b>110 985 672</b>																																																																																												
Erträge aus Wertpapieren	2 794 027																																																																																												
Bankzinsen	4 597																																																																																												
Erträge aus Wertpapierleihe	27 586																																																																																												
Sonstige Erträge	461																																																																																												
<b>Total Ertrag</b>	<b>2 826 671</b>																																																																																												
<b>Aufwand</b>																																																																																													
Verwaltungsgebühren	1 482 654																																																																																												
Depotbankgebühren und -aufwendungen	25 927																																																																																												
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	58 557																																																																																												
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 336																																																																																												
Sonstige Aufwendungen*	293 331																																																																																												
Ertragsausgleich	43 500																																																																																												
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 905 305</b>																																																																																												
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>921 366</b>																																																																																												
Realisierter Gewinn/Verlust aus:																																																																																													
- Wertpapieren	-2 518 317																																																																																												
- Optionen	405 026																																																																																												
- Devisentermingeschäften	533 600																																																																																												
- Futures	-382 214																																																																																												
- Fremdwährungen	-346 492																																																																																												
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>-1 387 031</b>																																																																																												
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:																																																																																													
- Wertpapieren	6 419 808																																																																																												
- Optionen	-26 428																																																																																												
- Devisentermingeschäften	498 910																																																																																												
- Futures	31 465																																																																																												
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>5 536 724</b>																																																																																												
<p><b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b></p> <table border="0" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">30. Juni 2009 CHF</th> <th style="text-align: right;">30. Juni 2010 CHF</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang</td><td style="text-align: right;">151 116 346</td><td style="text-align: right;">118 134 351</td></tr> <tr><td>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</td><td style="text-align: right;">-9 715 141</td><td style="text-align: right;">5 536 724</td></tr> <tr><td>Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien</td><td style="text-align: right;">-23 055 887</td><td style="text-align: right;">-12 540 948</td></tr> <tr><td>Dividendenausschüttung</td><td style="text-align: right;">-210 967</td><td style="text-align: right;">-144 455</td></tr> <tr><td><b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b></td><td style="text-align: right;"><b>118 134 351</b></td><td style="text-align: right;"><b>110 985 672</b></td></tr> </tbody> </table>		30. Juni 2009 CHF	30. Juni 2010 CHF	Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	151 116 346	118 134 351	Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-9 715 141	5 536 724	Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-23 055 887	-12 540 948	Dividendenausschüttung	-210 967	-144 455	<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>118 134 351</b>	<b>110 985 672</b>																																																																											
	30. Juni 2009 CHF	30. Juni 2010 CHF																																																																																											
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	151 116 346	118 134 351																																																																																											
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-9 715 141	5 536 724																																																																																											
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-23 055 887	-12 540 948																																																																																											
Dividendenausschüttung	-210 967	-144 455																																																																																											
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>118 134 351</b>	<b>110 985 672</b>																																																																																											

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.57%, für die Aktienkategorie B 1.57% 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 CONSERVATIVE (CHF)

---

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2008 CHF	30. Juni 2009 CHF	30. Juni 2010 CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	198 717.88	181 126.88	164 672.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	1 216 410.61	1 003 377.77	898 815.27
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	1.00	1.00	1 823.68
<b>Nettovermögen</b>	<b>151 116 346</b>	<b>118 134 351</b>	<b>110 985 672</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	92.83	85.83	89.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	109.07	102.24	106.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	104.16	95.76	98.99
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	1.65	1.15	0.80

# Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (CHF)

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>		<b>105 738 465</b>	<b>95.27%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>101 765 575</b>	<b>91.69%</b>
<b>Obligationen</b>		<b>71 385 144</b>	<b>64.32%</b>
<b>CHF</b>		<b>50 112 015</b>	<b>45.15%</b>
1 000	3.125% ADP 09	15.07.15 1 073 800	0.97%
500	2.250% AMER MOVIL 10	07.04.15 508 000	0.46%
1 000	1.750% ASB BANK LTD 05	13.09.10 1 002 900	0.90%
1 000	2.500% BEI 03	22.07.15 1 068 750	0.96%
1 000	2.125% BK NV SCOTIA 05	28.12.10 1 011 195	0.91%
1 000	2.750% BNG 03	03.07.15 1 072 260	0.97%
1 000	1.875% BOA 05	28.03.12 999 000	0.90%
1 000	2.375% BY LBK 06	11.04.13 1 035 375	0.93%
500	2.250% CA LN 06	13.01.14 502 630	0.45%
1 000	2.625% CARREFOUR 09	16.04.12 1 029 425	0.93%
480	2.375% CDC FIN.IXIS 03 EMTN	19.12.13 501 360	0.45%
2 000	FI. Rate CFF FRN 07	21.03.14 1 962 000	1.77%
500	2.125% DEPFA 09	02.11.16 502 000	0.45%
1 500	1.875% DSK BK 05	13.09.11 1 515 900	1.36%
1 200	3.375% E ON INTL 09	11.02.14 1 279 560	1.15%
500	3.375% EDF 08	18.12.13 535 650	0.48%
1 000	2.125% EHB 05	19.08.14 1 012 500	0.91%
1 000	2.500% EX-IMP BK KR 09	26.10.12 1 012 000	0.91%
1 000	2.125% G CATALUNYA 09	01.10.14 903 150	0.81%
1 000	3.500% GDF SUEZ 08	19.12.12 1 058 100	0.95%
1 000	1.750% GECC 05	25.10.11 1 005 972	0.91%
1 000	2.125% GECC 05	18.12.12 1 016 425	0.92%
1 000	1.875% ILE DE FR 05	05.09.14 1 036 925	0.93%
1 000	2.500% ITALY 05	02.03.15 1 003 000	0.90%
1 000	2.500% JPM CHASE 05	16.03.15 1 030 650	0.93%
500	2.500% KOMMINV SVE 09	04.12.15 531 000	0.48%
1 000	1.875% KOMMKR AUST 04	29.12.10 1 001 600	0.90%
1 000	2.000% KOMMUNALBK 09	19.12.14 1 045 000	0.94%
1 000	2.000% METRO LIFE 05	14.09.11 1 008 000	0.91%
1 225	3.000% MEXICO 05	14.06.12 1 245 213	1.13%
1 000	2.250% NAT.AUST.BK 06	03.04.12 1 023 000	0.92%
1 000	1.875% NIPPON T&T 05	27.06.12 1 023 930	0.92%
1 000	2.250% NIPPON T&T 06	15.03.13 1 038 000	0.94%
1 000	2.250% NWB 09	13.05.14 1 046 500	0.94%
1 200	3.500% PEMEX 09	13.10.14 1 248 000	1.12%
1 000	2.625% POLAND 05	12.05.15 1 004 885	0.91%
500	2.875% PRICOA GLB 07	30.07.13 506 750	0.46%
1 500	2.250% QUEBEC 05	05.10.15 1 560 776	1.41%
3 000	2.500% RABOBK 09	19.02.13 3 123 955	2.81%
1 000	1.625% RBC 05	27.10.10 1 004 700	0.91%
1 000	1.750% SNCF 05	24.02.12 1 020 000	0.92%
500	2.625% SWEDISH EXP 06	12.05.14 529 250	0.48%
700	2.125% TOKYO EL POW 10	24.03.17 721 000	0.65%
1 000	2.375% TOTAL CAP 04	30.11.12 1 031 017	0.93%
1 000	3.625% TOYOTA 08	06.08.12 1 054 950	0.95%
750	3.375% TRANSPOW FIN 07	06.08.14 802 125	0.72%
765	2.375% UBS JE 05	30.06.15 749 337	0.68%
1 000	2.500% VORARLB L-HY 05	15.02.16 1 038 000	0.94%
1 000	3.875% WJERTH FIN 09	03.08.15 1 076 500	0.97%
<b>EUR</b>		<b>21 273 129</b>	<b>19.17%</b>
1 000	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14 1 412 338	1.27%
750	2.625% DEXIA LDG 09	09.11.12 1 012 802	0.91%
1 000	4.000% DT TEL.INTL.FIN 05	19.01.15 1 382 413	1.25%
400	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17 561 780	0.51%
800	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14 1 225 236	1.10%
1 000	4.375% LVMH 09	12.05.14 1 420 758	1.28%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
400	6.000% MAN GROUP 10	18.02.15 539 014	0.49%
1 500	4.250% MCDONALD 09	10.06.16 2 158 584	1.94%
1 000	6.625% NATL GRID 08	28.01.14 1 512 250	1.36%
1 000	3.000% NORDEA BK AB 09	06.08.12 1 351 340	1.22%
1 200	4.250% NOVARTIS FIN 09	15.06.16 1 729 627	1.56%
750	4.500% SABMILLER PLC 09	20.01.15 1 057 134	0.95%
750	3.500% SNS 09	27.10.15 1 030 995	0.93%
1 000	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14 1 386 114	1.25%
650	4.375% VALE 4.375 10	24.03.18 880 971	0.79%
400	4.625% VESTAS WIND SYS 23.3.15	23.03.15 539 972	0.49%
1 500	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16 2 071 801	1.87%
<b>Aktien</b>		<b>29 523 627</b>	<b>26.59%</b>
<b>Schweiz</b>		<b>11 190 729</b>	<b>10.09%</b>
32 000	ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR*	607 040	0.55%
2 400	ACE LTD	133 232	0.12%
1 100	ACINO HOLDING AG	114 070	0.10%
2 390	BALOISE HOLDING/NAMEN	180 565	0.16%
700	BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	80 570	0.07%
400	BURCKHARDT COMPRESSION HLDG AG	76 320	0.07%
2 000	CHARLES VOEGELE HOLDING AG	88 900	0.08%
4 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	151 800	0.14%
800	DOTTIKON ES HOLDING AG	180 400	0.16%
510	GALENICA AG /NAMENAKTIE *	213 690	0.19%
1 000	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN	168 500	0.15%
1 920	HUBER + SUHNER AG /NAM	89 664	0.08%
216	HUEGLI HOLDING AG ARBON	131 328	0.12%
600	KABA HOLDING AG RUEMLANG	173 100	0.16%
12	LINDT & SPRUENGLI / REG	318 000	0.29%
11 000	LOGITECH INTERNATIONAL SA	162 360	0.15%
17 000	MOBILEZONE HOLDING AG	155 550	0.14%
1 450	MOBIMO HOLDING AG	272 600	0.25%
36 000	NESTLE / ACT NOM *OPR*	1 879 200	1.69%
5 800	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	193 324	0.17%
35 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	1 841 000	1.66%
200	PHOENIX MECANO AG (CHF10)	107 800	0.10%
11 000	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	1 640 100	1.48%
270	SGS SA /NOM. *OPR*	394 740	0.36%
800	SWISSCOM /NAM.	293 520	0.26%
930	SYNGENTA AG /NAM. *OPR*	233 058	0.21%
2 200	THE SWATCH GROUP AG	674 300	0.61%
14 170	UBS AG /NAMENSAKTIEN	204 898	0.18%
1 800	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	431 100	0.39%
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>8 326 624</b>	<b>7.45%</b>
3 300	3M CO	281 090	0.25%
1 810	ALLERGAN INC	113 713	0.10%
1 000	AMGEN INC	56 721	0.05%
1 000	APPLE INC	271 237	0.24%
6 300	AT & T	164 337	0.15%
6 550	BANK OF NY MELLON CORP SHS	174 390	0.16%
2 100	BARD (C.R.) INC	175 569	0.16%
5 300	BAXTER INTL INC	232 268	0.21%
2	BERKSHIRE HATHAWAY-INC -A-	258 804	0.23%
1 000	BLACKROCK INC	154 635	0.14%
1 100	CELGENE CORP	60 282	0.05%
2 600	CHEVRON CORPORATION	190 260	0.17%
2 300	CHUBB CORP *OPA*	124 035	0.11%
900	CHURCH & DWIGHT CO INC	60 861	0.05%
330	CME GROUP INC	100 191	0.09%
3 800	COACH INC	149 772	0.13%
4 200	COCA-COLA CO	226 997	0.20%
2 300	CONSOLIDATED EDISON INC	106 897	0.10%

\* ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
4 750	COSTCO WHOLESALE CORP	280 848	0.25%
5 200	DANAHER CORP	208 147	0.19%
2 500	EMERSON ELECTRIC CO	117 783	0.11%
1 600	EXELON CORP	65 512	0.06%
2 400	EXXON MOBIL CORP	147 699	0.13%
1 000	GENZYME CORP	54 748	0.05%
1 300	GILEAD SCIENCES INC	48 056	0.04%
350	GOOGLE INC A	167 934	0.15%
1 900	HEWLETT-PACKARD CO	88 675	0.08%
7 400	HOUSTON WIRE & CABLE CO	86 581	0.08%
3 100	ILLINOIS TOOL WORKS	137 994	0.12%
4 500	INTEL CORP	94 383	0.09%
650	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	79 226	0.07%
3 200	JACOBS ENGINEER.GROUP	125 744	0.11%
3 900	JOHNSON & JOHNSON	248 381	0.22%
3 500	JPMORGAN CHASE & CO	138 174	0.12%
4 000	KOHL S CORP	204 886	0.18%
1 410	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	114 568	0.10%
7 300	MARATHON OIL CORP	244 739	0.22%
1 100	MASTERCARD INC SHS-A-	236 679	0.21%
2 100	MCDONALD S CORP	149 165	0.13%
5 400	MICROSOFT CORP	133 989	0.12%
3 200	MONSANTO CO	159 492	0.14%
3 440	NORTHERN TRUST CORP	173 235	0.16%
3 400	PEPSICO INC	223 466	0.20%
1 300	PRAXAIR	106 527	0.10%
4 000	PROCTER & GAMBLE CO	258 718	0.23%
2 400	SEMPRA ENERGY	121 094	0.11%
3 800	STRYKER CORP	205 132	0.18%
3 900	SYNTHES-STRATEC INC	485 550	0.44%
1 800	VISA INC -A	137 328	0.12%
3 300	WALGREEN CO	95 013	0.09%
5 500	WAL-MART STORES INC	285 099	0.26%
<b>Japan</b>		<b>2 246 874</b>	<b>2.03%</b>
7 400	ASTELLAS PHARMA INC	269 630	0.24%
6 100	FAMILYMART CO LTD	218 248	0.20%
1 600	FANUC LTD JPY 50	197 708	0.18%
1 200	KEYENCE CORP	302 264	0.27%
5 800	KURITA WATER IND.LTD	172 882	0.16%
700	NINTENDO CO LTD	224 773	0.20%
1 800	SANTEN PHARMACEUTICAL	70 082	0.06%
5 100	SECOM LTD	245 800	0.22%
2 100	SHIMANO INC	98 013	0.09%
5 400	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	274 736	0.25%
35 000	TOKYO GAS CO LTD	172 738	0.16%
<b>Frankreich</b>		<b>1 745 279</b>	<b>1.57%</b>
2 773	AIR LIQUIDE	305 695	0.28%
6 175	AXA	103 953	0.09%
20	BNP PARIBAS	1 183	0.00%
13 800	FRANCE TELECOM SA	260 387	0.23%
4 900	GDF SUEZ	152 098	0.14%
2 300	L OREAL	245 987	0.22%
1 700	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	201 666	0.18%
2 400	SCHNEIDER ELECTRIC SA	265 146	0.24%
2 138	STE GEN.PARIS -A-	96 864	0.09%
2 300	TOTAL SA	112 300	0.10%
<b>Vereinigtes Konigreich</b>		<b>1 734 989</b>	<b>1.57%</b>
3 900	ANGLO AMERICAN PLC	147 892	0.13%
19 000	ANTOFAGASTA PLC	241 086	0.22%
15 000	ASS.BRITISH FOODS PLC	235 827	0.21%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
5 900	AUTONOMY CORPORATION PLC	174 856	0.16%
14 000	BG GROUP PLC	227 220	0.20%
3 400	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	117 193	0.11%
9 000	COMPASS GROUP PLC	74 342	0.07%
2 600	JOHNSON MATTHEY PLC	62 668	0.06%
2 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	101 058	0.09%
9 300	STANDARD CHARTERED PLC	246 213	0.22%
47 500	VODAFONE GROUP PLC	106 634	0.10%
<b>Deutschland</b>		<b>996 811</b>	<b>0.90%</b>
3 200	BAYER	194 432	0.18%
2 200	BEIERSDORF AG	131 246	0.12%
2 400	HENKEL / VORZUG	127 121	0.11%
5 555	KLOECKNER & CO AG/NAMENSAKTIE	106 686	0.10%
1 500	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	204 768	0.18%
4 800	SAP AG	232 558	0.21%
<b>Schweden</b>		<b>533 981</b>	<b>0.49%</b>
11 700	ERICSSON TEL. B	141 456	0.13%
9 200	HENNES & MAURITZ AB	274 857	0.25%
9 200	SVENSKA CELLUL.-B-	117 668	0.11%
<b>Hongkong</b>		<b>400 777</b>	<b>0.36%</b>
7 000	CHINA MOBILE LTD	75 803	0.07%
13 000	CLP HOLDINGS LTD	101 622	0.09%
65 000	CNOOC LTD	120 435	0.11%
16 000	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	102 917	0.09%
<b>Finnland</b>		<b>395 197</b>	<b>0.36%</b>
5 500	FORTUM CORPORATION	131 347	0.12%
11 500	SAMPO PLC A	263 850	0.24%
<b>Taiwan</b>		<b>307 443</b>	<b>0.28%</b>
10 000	HTC CORPORATION	144 310	0.13%
15 500	TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	163 133	0.15%
<b>Dänemark</b>		<b>302 269</b>	<b>0.27%</b>
3 450	NOVO-NORDISK A/S -B-	302 269	0.27%
<b>Australien</b>		<b>239 183</b>	<b>0.22%</b>
80 800	TELSTRA CORPORATION LTD	239 183	0.22%
<b>Kanada</b>		<b>188 950</b>	<b>0.17%</b>
112 000	6356095 CANADA INC	0	0.00%
50	AGNICO EAGLE MINES LTD	3 277	0.00%
4 750	TELUS CORP /NON-VOTING	185 673	0.17%
<b>Italien</b>		<b>188 602</b>	<b>0.17%</b>
9 400	ENI SPA ROMA	188 602	0.17%
<b>Luxemburg</b>		<b>185 220</b>	<b>0.17%</b>
2 100	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	185 220	0.17%
<b>Bermuda</b>		<b>146 960</b>	<b>0.13%</b>
25 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	146 960	0.13%

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 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	
<b>Niederlande</b>		<b>134 511</b>	<b>0.12%</b>	
3 100	KONINKLIJKE DSM NV	134 511	0.12%	
<b>China</b>		<b>120 564</b>	<b>0.12%</b>	
50 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD H	29 911	0.03%	
60 000	SHENZHEN EXPRESSWAY H	28 665	0.03%	
62 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	61 988	0.06%	
<b>Singapur</b>		<b>103 316</b>	<b>0.09%</b>	
44 000	SINGAPORE TELECOM BOARD LOT 1000	103 316	0.09%	
<b>Brasilien</b>		<b>35 348</b>	<b>0.03%</b>	
1 100	PETROBRAS /SADR	35 348	0.03%	
<b>Investmentfonds</b>		<b>891 949</b>	<b>0.81%</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>795 206</b>	<b>0.72%</b>	
12 500	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	150 969	0.14%	
3 600	ISHARES SHS/FTSE/XIN CHIN25	151 905	0.14%	
8 400	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	338 050	0.30%	
3 200	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND	154 282	0.14%	
<b>Singapur</b>		<b>96 743</b>	<b>0.09%</b>	
150 000	MAPLE TREE LOGIST. TRUST /REIT	96 743	0.09%	
<b>Optionen, Warrants, Anrechte</b>		<b>-35 145</b>	<b>-0.03%</b>	
<b>EUR</b>		<b>-35 145</b>	<b>-0.03%</b>	
-33	PUT DOW JONES EURO ST* 16/07/10 Str. 2600	-35 263	-0.03%	
5 500	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	118	0.00%	
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>1 299 432</b>	<b>1.17%</b>	
<b>Obligationen</b>		<b>1 299 432</b>	<b>1.17%</b>	
<b>CHF</b>		<b>1 299 432</b>	<b>1.17%</b>	
1 200	4.500% BRANDBREW SA 09	11.06.14	1 299 432	1.17%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>		<b>2 705 485</b>	<b>2.44%</b>	
<b>Investmentfonds</b>		<b>2 705 485</b>	<b>2.44%</b>	
<b>Schweiz</b>		<b>2 705 485</b>	<b>2.44%</b>	
2 050	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-		2 705 485	2.44%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE</b>		<b>-32 027</b>	<b>-0.03%</b>	
<b>Optionen, Warrants, Anrechte</b>		<b>-32 027</b>	<b>-0.03%</b>	
<b>USD</b>		<b>-32 027</b>	<b>-0.03%</b>	
-99	PUT ISHARES/MSCI EMERG.* 17/07/10 Str. 40		-32 027	-0.03%

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 30. Juni 2010 EUR

<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 152 135 483)	155 392 508
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	-125 883
- Devisentermingeschäfte	-1 514 705
Bankguthaben	17 194 603
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	8 103 012
Dividenden- und Zinsforderungen	2 414 887
Sonstige Forderungen	6 573
	181 470 995
<b>Total Aktiva</b>	<b>181 470 995</b>
<b>Passiva</b>	
Bankschulden	124 361
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	4 683 900
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	418 392
Geschuldete Verwaltungsgebühren	174 455
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	21 997
Sonstige Verbindlichkeiten	47 025
	5 470 130
<b>Total Passiva</b>	<b>5 470 130</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>176 000 865</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010 EUR

<b>Ertrag</b>	
Erträge aus Wertpapieren	6 173 130
Bankzinsen	10 927
Erträge aus Wertpapierleihe	39 478
Ertragsausgleich	305 828
	6 529 363
<b>Total Ertrag</b>	<b>6 529 363</b>
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühren	1 932 678
Depotbankgebühren und -aufwendungen	27 298
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	81 927
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	936
Sonstige Aufwendungen*	422 685
	2 465 524
<b>Total Aufwand</b>	<b>2 465 524</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>4 063 839</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-4 386 359
- Swaps	-1 174
- Optionen	482 253
- Devisentermingeschäften	495 828
- Futures	190 334
- Fremdwährungen	397 246
	1 241 967
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>1 241 967</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	16 400 289
- Optionen	-42 664
- Devisentermingeschäften	-1 722 541
- Futures	128 809
	15 748 242
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>15 748 242</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 EUR	30. Juni 2010 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	193 578 258	146 765 464
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-4 596 097	15 748 242
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-42 076 664	13 566 194
Dividendenausschüttung	-140 033	-79 035
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>146 765 464</b>	<b>176 000 865</b>

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.59%, für die Aktienkategorie B 1.55% und für die Aktienkategorie E 2.32% (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 EUR	30. Juni 2009 EUR	30. Juni 2010 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	56 882.88	46 299.83	107 262.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 593 011.76	1 227 388.99	1 280 421.39
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	4 304.65	2 966.45	11 004.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>193 578 258</b>	<b>146 765 464</b>	<b>176 000 865</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	95.78	91.32	98.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	117.79	115.86	128.12
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	113.17	110.49	121.31
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	3.05	2.75	1.90

# Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (Euro)

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>		<b>155 392 508</b>	<b>88.29%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>149 273 961</b>	<b>84.82%</b>
<b>Obligationen</b>		<b>104 639 239</b>	<b>59.45%</b>
<b>EUR</b>		<b>97 971 950</b>	<b>55.67%</b>
850	5.625% 3I GRP 10	17.03.17 820 612	0.47%
3 000	4.250% ALLG.HYP.BK 99 S.497	20.01.14 3 243 420	1.84%
1 500	3.875% AREVA 09	23.09.16 1 554 938	0.88%
2 000	6.150% ASSICURAZ GE (RBG)	20.07.10 2 004 364	1.14%
2 000	3.750% BASF 09	08.10.12 2 088 104	1.19%
500	3.500% BELGIUM 09 OLO56	28.03.15 527 220	0.30%
1 501	3.375% BG ENERGY 09	15.07.13 1 556 938	0.88%
1 500	3.250% BNPP 09	27.03.12 1 538 661	0.87%
1 500	5.700% BNPP 00	15.05.12 1 587 197	0.90%
1 500	5.250% BRD 98 A.4	29.04.13 1 651 824	0.94%
2 000	7.875% BT GRP 01	15.02.11 2 072 096	1.18%
2 000	6.125% CFF 00	23.02.15 2 335 894	1.33%
2 000	6.125% CITIGROUP 00	01.10.10 2 019 316	1.15%
2 500	1.875% CMCICB 10	14.06.13 2 495 743	1.42%
1 400	4.375% CNA 99	19.05.14 1 528 562	0.87%
1 000	5.100% CRED.AGR. 01 TSR	30.01.12 1 039 064	0.59%
2 000	4.200% CRH 99	25.04.11 2 049 618	1.16%
1 500	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14 1 603 872	0.91%
2 000	4.500% DEPFA 98	15.01.14 2 160 660	1.23%
1 500	5.500% DEPFA 98 S.473	15.01.13 1 632 285	0.93%
2 000	6.000% DEPFA 00	14.09.15 2 327 000	1.33%
2 000	5.750% DT.HYPBK FKT 0 PFBR(RBG)	19.07.10 2 003 340	1.14%
2 500	5.750% EDF 00 EMTN	25.10.10 2 536 933	1.44%
200	5.000% ERICSSON LM 09	24.06.13 214 480	0.12%
1 200	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17 1 275 931	0.72%
1 500	4.625% FORTUM 09	20.03.14 1 624 716	0.92%
2 000	6.625% FR.TELECOM 00	10.11.10 2 039 384	1.16%
1 500	5.625% GDF SUEZ 09	18.01.16 1 722 525	0.98%
2 000	4.625% GE CAP.EUR. 04 EMTN	04.07.14 2 119 758	1.20%
2 000	4.750% GENERALI FIN 99	12.05.14 2 134 028	1.21%
130	3.875% GLAXOSM CAP 09	06.07.15 138 454	0.08%
1 000	5.125% GOLDMAN S.GR 07	16.10.14 1 032 381	0.59%
1 000	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14 1 159 497	0.66%
800	4.000% HERAEUS 10	29.05.17 802 170	0.46%
2 000	3.750% HSBC BK 09	30.11.16 2 055 232	1.17%
2 000	5.250% HYPOBK ESSEN 01	17.01.11 2 044 740	1.16%
1 000	6.125% ING GROEP 00	04.01.11 1 022 535	0.58%
1 400	5.125% KFW 98	17.06.13 1 553 000	0.88%
1 500	5.750% KON DSM 09	17.03.14 1 686 816	0.96%
1 000	4.750% LOYDS TSB BK 99	18.03.11 1 008 208	0.57%
1 300	6.000% MAN GROUP 10	18.02.15 1 326 244	0.75%
2 500	4.250% MCDONALD 09	10.06.16 2 723 690	1.55%
2 500	3.500% NAB 09	23.01.15 2 567 148	1.46%
500	3.250% NLB 09	23.07.12 511 122	0.29%
2 500	4.250% NOVARTIS FIN 09	15.06.16 2 728 043	1.55%
1 500	5.500% PEMEX 09	09.01.17 1 547 927	0.88%
2 000	5.500% POLAND 01	14.02.11 2 054 100	1.17%
3 000	6.000% RES.FERRE FRANCE 00 EMTN	12.10.20 3 717 156	2.11%
2 000	5.750% RHEINHYP 5.7.10S803(RBG)	05.07.10 2 000 900	1.14%
1 500	4.500% SABMILLER PLC 09	20.01.15 1 600 664	0.91%
150	4.500% SANOFI AVENTIS 09	18.05.16 164 321	0.09%
1 500	3.500% SAP AG 10	10.04.17 1 491 501	0.85%
2 000	4.000% SCHNEIDER EL. 05 EMTN	11.08.17 2 123 160	1.21%
140	4.000% SINGENTA FIN 09	30.06.14 149 114	0.08%
2 000	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14 2 098 790	1.19%
1 200	4.375% VALE 4.375 10	24.03.18 1 231 316	0.70%
900	4.250% VATTENF TSY 09	19.05.14 965 187	0.55%
850	4.625% VESTAS WIND SYS 23.3.15	23.03.15 868 701	0.49%
2 000	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16 2 091 350	1.19%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>GBP</b>		<b>4 601 916</b>	<b>2.61%</b>
1 000	6.375% ALLSTATE 00 EMTN	17.01.11 1 248 765	0.71%
1 325	5.625% BK AUSTRIA 01	12.07.11 1 658 595	0.94%
1 350	5.625% BNG 01	08.02.11 1 694 556	0.96%
<b>ITL</b>		<b>2 065 373</b>	<b>1.17%</b>
9 500 000	0.000% DEUTSCHE BK AG 96	15.10.26 2 065 373	1.17%
<b>Aktien</b>		<b>43 154 151</b>	<b>24.53%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>12 471 409</b>	<b>7.09%</b>
6 100	3M CO	393 370	0.22%
6 000	ALLERGAN INC	285 378	0.16%
1 900	AMGEN INC	81 590	0.05%
1 400	APPLE INC	287 486	0.16%
11 600	AT & T	229 083	0.13%
8 700	BANK OF NY MELLON CORP SHS	175 364	0.10%
5 000	BARD (C.R.) INC	316 475	0.18%
10 400	BAXTER INTL INC	345 053	0.20%
4	BERKSHIRE HATHAWAY-INC -A-	391 869	0.22%
2 100	BLACKROCK INC	245 849	0.14%
2 100	CELGENE CORP	87 127	0.05%
4 900	CHEVRON CORPORATION	271 462	0.15%
6 000	CHUBB CORP *OPA*	244 967	0.14%
3 000	CHURCH & DWIGHT CO INC	153 588	0.09%
670	CME GROUP INC	154 003	0.09%
9 000	COACH INC	268 553	0.15%
8 300	COCA-COLA CO	339 616	0.19%
4 500	CONSOLIDATED EDISON INC	158 339	0.09%
9 050	COSTCO WHOLESALE CORP	405 104	0.23%
9 800	DANAHER CORP	296 984	0.17%
4 700	EMERSON ELECTRIC CO	167 641	0.10%
3 050	EXELON CORP	94 545	0.05%
4 850	EXXON MOBIL CORP	225 969	0.13%
2 000	GENZYME CORP	82 897	0.05%
2 400	GILEAD SCIENCES INC	67 166	0.04%
650	GOOGLE INC A	236 115	0.13%
3 600	HEWLETT-PACKARD CO	127 201	0.07%
15 100	HOUSTON WIRE & CABLE CO	133 754	0.08%
6 200	ILLINOIS TOOL WORKS	208 944	0.12%
8 500	INTEL CORP	134 970	0.08%
1 350	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	124 574	0.07%
6 400	JACOBS ENGINEER.GROUP	190 396	0.11%
7 100	JOHNSON & JOHNSON	342 335	0.19%
9 000	JPMORGAN CHASE & CO	268 993	0.15%
8 000	KOHL S CORP	310 229	0.18%
3 180	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	195 618	0.11%
13 600	MARATHON OIL CORP	345 191	0.20%
2 200	MASTERCARD INC SHS-A-	358 369	0.20%
4 100	MCDONALD S CORP	220 481	0.13%
16 500	MICROSOFT CORP	309 956	0.18%
6 000	MONSANTO CO	226 402	0.13%
6 000	NORTHERN TRUST CORP	228 753	0.13%
8 400	PEPSICO INC	417 977	0.24%
2 300	PRAXAIR	142 687	0.08%
7 600	PROCTER & GAMBLE CO	372 151	0.21%
4 500	SEMPRA ENERGY	171 896	0.10%
6 000	STRYKER CORP	245 212	0.14%
5 500	SYNTHES-STRATEC INC	518 408	0.29%
5 000	VISA INC -A	288 799	0.16%
8 000	WALGREEN CO	174 382	0.10%
10 400	WAL-MART STORES INC	408 138	0.23%

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 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Vereinigtes Königreich</b>		<b>5 378 318</b>	<b>3.03%</b>
20 000	ANGLO AMERICAN PLC	574 183	0.33%
55 000	ANTOFAGASTA PLC	528 350	0.30%
50 000	ASS.BRITISH FOODS PLC	595 130	0.34%
20 000	AUTONOMY CORPORATION PLC	448 745	0.25%
45 000	BG GROUP PLC	552 931	0.31%
16 100	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	420 135	0.23%
43 000	COMPASS GROUP PLC	268 905	0.15%
25 000	JOHNSON MATTHEY PLC	456 195	0.26%
12 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	459 053	0.26%
20 650	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	428 488	0.24%
24 100	STANDARD CHARTERED PLC	483 043	0.27%
96 000	VODAFONE GROUP PLC	163 160	0.09%
<b>Schweiz</b>		<b>5 222 342</b>	<b>2.97%</b>
8 000	ACE LTD	336 223	0.19%
5 700	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	163 767	0.09%
27 000	NESTLE / ACT NOM *OPR*	1 067 024	0.61%
10 900	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	275 058	0.16%
23 500	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	935 822	0.53%
7 000	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	790 161	0.45%
500	SGS SA /NOM. *OPR*	553 423	0.31%
2 400	THE SWATCH GROUP AG	556 905	0.32%
3 000	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	543 959	0.31%
<b>Frankreich</b>		<b>4 875 385</b>	<b>2.77%</b>
6 933	AIR LIQUIDE	578 628	0.33%
24 816	AXA	316 280	0.18%
95	BNP PARIBAS	4 253	0.00%
15 000	EDF	471 450	0.27%
30 000	FRANCE TELECOM SA	428 550	0.24%
19 000	GDF SUEZ	446 500	0.25%
5 500	L OREAL	445 335	0.25%
15	LAFARGE SA	676	0.00%
5 000	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	449 050	0.26%
6 500	SANOFI-AVENTIS	321 945	0.18%
5 500	SCHNEIDER ELECTRIC SA	460 020	0.26%
11 610	STE GEN.PARIS -A-	398 223	0.23%
15 000	TOTAL SA	554 475	0.32%
<b>Japan</b>		<b>3 855 731</b>	<b>2.19%</b>
15 000	ASTELLAS PHARMA INC	413 778	0.24%
12 300	FAMILYMART CO LTD	333 170	0.19%
4 500	FANUC LTD JPY 50	420 974	0.24%
2 800	KEYENCE CORP	533 954	0.30%
15 000	KURITA WATER IND.LTD	338 495	0.19%
1 500	NINTENDO CO LTD	364 651	0.21%
3 600	SANTEN PHARMACEUTICAL	106 115	0.06%
10 500	SECOM LTD	383 125	0.22%
7 500	SHIMANO INC	265 012	0.15%
11 000	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	423 696	0.24%
73 000	TOKYO GAS CO LTD	272 761	0.15%
<b>Deutschland</b>		<b>3 851 246</b>	<b>2.18%</b>
12 000	BAYER	552 000	0.31%
10 000	BEIERSDORF AG	451 650	0.26%
20 000	E.ON - NAMEN AKT.	443 600	0.25%
15 000	HENKEL / VORZUG	601 500	0.34%
18 713	KLOECKNER & CO AG/NAMENSAKTIE	272 087	0.15%
4 900	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	506 415	0.29%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
14 800	SAP AG	542 864	0.31%
6 500	SIEMENS AG /NAM.	481 130	0.27%
<b>Schweden</b>		<b>1 245 753</b>	<b>0.71%</b>
50 000	ERICSSON TEL. B	457 662	0.26%
22 000	HENNES & MAURITZ AB	497 600	0.28%
30 000	SVENSKA CELLUL.-B-	290 491	0.17%
<b>Niederlande</b>		<b>929 349</b>	<b>0.53%</b>
50	ASML HOLDING NV	1 143	0.00%
12 200	KONINKLIJKE DSM NV	400 770	0.23%
23 400	UNILEVER CERT.OF SHS	527 436	0.30%
<b>Finnland</b>		<b>896 989</b>	<b>0.51%</b>
23 000	FORTUM CORPORATION	415 840	0.24%
27 700	SAMPO PLC A	481 149	0.27%
<b>Dänemark</b>		<b>613 558</b>	<b>0.35%</b>
9 250	NOVO-NORDISK A/S -B-	613 558	0.35%
<b>Hongkong</b>		<b>580 839</b>	<b>0.33%</b>
13 000	CHINA MOBILE LTD	106 579	0.06%
25 000	CLP HOLDINGS LTD	147 954	0.08%
125 000	CNOOC LTD	175 343	0.10%
31 000	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	150 963	0.09%
<b>Taiwan</b>		<b>453 793</b>	<b>0.26%</b>
19 000	HTC CORPORATION	207 582	0.12%
30 900	TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	246 211	0.14%
<b>Bermuda</b>		<b>436 272</b>	<b>0.25%</b>
65 300	CATLIN GROUP LTD	280 508	0.16%
35 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	155 764	0.09%
<b>Belgien</b>		<b>413 840</b>	<b>0.24%</b>
16 000	BELGACOM SA	413 840	0.24%
<b>Luxemburg</b>		<b>400 644</b>	<b>0.23%</b>
6 000	MILICOM INTL CELL./SWED.DEP.	400 644	0.23%
<b>Australien</b>		<b>378 520</b>	<b>0.22%</b>
168 900	TELSTRA CORPORATION LTD	378 520	0.22%
<b>Italien</b>		<b>376 712</b>	<b>0.22%</b>
24 800	ENI SPA ROMA	376 712	0.22%
<b>Kanada</b>		<b>269 300</b>	<b>0.15%</b>
472 000	6356095 CANADA INC	0	0.00%
9 100	TELUS CORP /NON-VOTING	269 300	0.15%

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 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Singapur</b>		<b>266 654</b>	<b>0.15%</b>
150 000	SINGAPORE TELECOM BOARD LOT 1000	266 654	0.15%
<b>China</b>		<b>188 840</b>	<b>0.12%</b>
104 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD H	47 102	0.03%
124 000	SHENZHEN EXPRESSWAY H	44 850	0.03%
128 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	96 888	0.06%
<b>Brasilien</b>		<b>48 657</b>	<b>0.03%</b>
2 000	PETROBRAS /SADR	48 657	0.03%
<b>Investmentfonds</b>		<b>1 535 374</b>	<b>0.87%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>1 393 773</b>	<b>0.79%</b>
35 000	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	320 026	0.18%
7 400	ISHARES SHS/FTSE/XIN CHIN25	236 396	0.13%
17 300	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	527 093	0.30%
8 500	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND	310 258	0.18%
<b>Singapur</b>		<b>141 601</b>	<b>0.08%</b>
290 000	MAPLE TREE LOGIST. TRUST /REIT	141 601	0.08%
<b>Optionen, Warrants, Anrechte</b>		<b>-54 803</b>	<b>-0.03%</b>
<b>EUR</b>		<b>-54 803</b>	<b>-0.03%</b>
-68	PUT DOW JONES EURO ST* 16/07/10 Str. 2600	-55 012	-0.03%
12 825	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	209	0.00%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>2 010 081</b>	<b>1.14%</b>
<b>Obligationen</b>		<b>2 010 081</b>	<b>1.14%</b>
<b>ITL</b>		<b>2 010 081</b>	<b>1.14%</b>
4 600 000	0.000% CSFP 94	20.12.14 2 010 081	1.14%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>		<b>4 156 470</b>	<b>2.36%</b>
<b>Investmentfonds</b>		<b>4 156 470</b>	<b>2.36%</b>
<b>Schweiz</b>		<b>4 156 470</b>	<b>2.36%</b>
4 160	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	4 156 470	2.36%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE</b>		<b>-48 004</b>	<b>-0.03%</b>
<b>Optionen, Warrants, Anrechte</b>		<b>-48 004</b>	<b>-0.03%</b>
<b>USD</b>		<b>-48 004</b>	<b>-0.03%</b>
-196	PUT ISHARES/MSCI EMERG.* 17/07/10 Str. 40	-48 004	-0.03%

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 30. Juni 2010

USD

<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 35 374 745)	35 839 323
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	-17 511
- Devisentermingeschäfte	175 205
Bankguthaben	1 863 214
Dividenden- und Zinsforderungen	335 573
Sonstige Forderungen	2 378
	<hr/>
<b>Total Aktiva</b>	<b>38 198 182</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	3 033
Geschuldete Verwaltungsgebühren	40 059
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	4 761
Sonstige Verbindlichkeiten	10 844
	<hr/>
<b>Total Passiva</b>	<b>58 697</b>
	<hr/>
<b>Nettovermögen</b>	<b>38 139 485</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010

USD

<b>Ertrag</b>	
Erträge aus Wertpapieren	1 314 767
Bankzinsen	774
Erträge aus Wertpapierleihe	3 730
	<hr/>
<b>Total Ertrag</b>	<b>1 319 271</b>
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühren	511 748
Depotbankgebühren und -aufwendungen	9 948
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	20 432
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 325
Sonstige Aufwendungen*	144 466
Ertragsausgleich	51 328
	<hr/>
<b>Total Aufwand</b>	<b>739 247</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	
<hr/>	
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	398 233
- Optionen	147 039
- Devisentermingeschäften	491 342
- Futures	-16 001
- Fremdwährungen	-81 814
	<hr/>
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>1 518 823</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	1 467 760
- Optionen	-8 164
- Devisentermingeschäften	161 320
- Futures	-18 423
	<hr/>
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>3 121 316</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2009  
USD

30. Juni 2010  
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	65 557 595	41 269 480
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-6 758 788	3 121 316
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-17 448 926	-6 200 192
Dividendenausschüttung	-80 401	-51 119
	<hr/>	<hr/>
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>41 269 480</b>	<b>38 139 485</b>

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.65%, für die Aktienkategorie B 1.64% und für die Aktienkategorie E 2.38%\* (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 USD	30. Juni 2009 USD	30. Juni 2010 USD
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	36 090.29	29 130.29	30 951.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	501 550.83	343 326.49	289 957.54
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	1.00	1.00	245.53
<b>Nettovermögen</b>	<b>65 557 595</b>	<b>41 269 480</b>	<b>38 139 485</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	113.05	100.30	106.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	122.57	111.69	120.11
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	115.17	103.54	110.34
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	2.95	2.50	1.70

## Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY CONSERVATIVE (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Marktwert USD	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>			<b>35 839 323</b>	<b>93.97%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			<b>32 053 295</b>	<b>84.04%</b>
<b>Obligationen</b>			<b>22 276 869</b>	<b>58.42%</b>
<b>EUR</b>			<b>4 472 475</b>	<b>11.72%</b>
400	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	523 889	1.37%
300	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17	390 722	1.02%
300	5.250% GE CAP EUR FD 08	18.05.15	398 893	1.05%
300	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14	426 080	1.12%
150	6.000% MAN GROUP 10	18.02.15	187 444	0.49%
400	4.250% MCDONALD 09	10.06.16	533 800	1.40%
300	3.250% NLB 09	23.07.12	375 644	0.98%
150	5.500% PEMEX PR.FDM MSTR 05 REG	24.02.25	171 323	0.45%
450	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14	578 432	1.52%
250	4.375% VALE 4.375 10	24.03.18	314 217	0.82%
150	4.625% VESTAS WIND SYS 23.3.15	23.03.15	187 777	0.49%
300	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16	384 254	1.01%
<b>USD</b>			<b>17 804 394</b>	<b>46.70%</b>
400	5.875% ABU DHABI 06	27.10.16	411 118	1.08%
500	4.875% BK AMERICA 02	15.09.12	523 140	1.37%
800	2.250% BNG 09	17.01.12	814 007	2.13%
500	4.625% BRK 03 SR	15.10.13	543 417	1.42%
100	4.250% BSFR 10	30.03.15	101 934	0.27%
500	5.250% CITIGROUP 07	27.02.12	518 034	1.35%
500	4.000% COUNTRYW.HOM. 04 EMTN	22.03.11	510 085	1.34%
500	5.500% CSFB 03	15.08.13	545 640	1.43%
430	4.375% DEERE & CO 4.375 09	16.10.19	458 873	1.20%
500	4.250% DEPFA ACS 05	16.08.10	500 814	1.31%
400	5.300% DIAGEO FIN. 05	28.10.15	448 788	1.18%
450	3.125% E ON INTL 09	22.06.12	466 168	1.22%
400	5.500% EDF 09 REGS	26.01.14	445 012	1.17%
400	3.875% ENEL FIN 09 REG-S	07.10.14	404 524	1.06%
200	5.150% GS 04	15.01.14	210 008	0.55%
200	5.000% HSBC FIN 05	30.06.15	208 027	0.55%
400	3.800% IBERDROLA FIN 09	11.09.14	399 531	1.05%
500	4.750% IBM CORP 02	29.11.12	542 136	1.42%
100	5.000% IFFIM 06 REG.S	14.11.11	105 247	0.28%
500	4.500% JPM CHASE 03	15.11.10	505 669	1.33%
600	3.500% KFW 03	15.12.11	621 690	1.63%
500	4.875% LANDW.RENTBK 07	10.01.14	551 170	1.45%
100	6.356% LUKOIL 07 REG-S	07.06.17	101 339	0.27%
400	6.625% MEXICO 03	03.03.15	457 688	1.20%
400	4.750% PR.ONTARIO 06	19.01.16	443 705	1.16%
400	5.875% PTT PUB 05 REGS	03.08.35	407 820	1.07%
500	2.500% RABOBK 10	12.12.13	506 666	1.33%
400	3.375% RABOBK 09	19.02.13	416 253	1.09%
400	5.100% SBC COMM 04 GLOB	15.09.14	444 196	1.16%
550	4.250% SCOTL.INTL. TR.7	23.05.13	522 929	1.37%
500	4.950% SHELL INT.FIN. 07	22.03.12	532 247	1.40%
400	5.625% SIEMENS FIN. 06	16.03.16	449 911	1.18%
550	6.375% SINGAP.TELEC. 01 REG.S	01.12.11	588 289	1.54%
400	6.500% SOUTH AFRICA 04	02.06.14	447 420	1.17%
350	4.500% TEMASEK FIN 05	21.09.15	383 306	1.01%
500	4.125% TOTAL CAP 04	06.10.11	517 200	1.36%
500	3.375% VODAFONE 09	24.11.15	505 502	1.33%
550	4.550% WAL MART 03	01.05.13	598 047	1.57%
700	Fl. Rate WINGS FZCO FRN 05	15.06.12	646 844	1.70%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Aktien</b>		<b>9 474 119</b>	<b>24.83%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>5 139 501</b>	<b>13.44%</b>
1 700	3M CO	134 283	0.35%
1 130	ALLERGAN INC	65 834	0.17%
600	AMGEN INC	31 560	0.08%
550	APPLE INC	138 342	0.36%
2 500	AT & T	60 475	0.16%
4 250	BANK OF NY MELLON CORP SHS	104 933	0.28%
1 600	BARD (C.R.) INC	124 048	0.33%
3 200	BAXTER INTL INC	130 048	0.34%
1 500	BECTON DICKINSON & CO	101 430	0.27%
1	BERKSHIRE HATHAWAY-INC -A-	120 000	0.31%
700	BLACKROCK INC	100 380	0.26%
700	CELGENE CORP	35 574	0.09%
2 000	CHEVRON CORPORATION	135 720	0.36%
1 300	CHUBB CORP *OPA*	65 013	0.17%
1 600	CHURCH & DWIGHT CO INC	100 336	0.26%
300	CME GROUP INC	84 465	0.22%
2 800	COACH INC	102 340	0.27%
3 000	COCA-COLA CO	150 360	0.39%
1 700	CONSOLIDATED EDISON INC	73 270	0.19%
2 350	COSTCO WHOLESALE CORP	128 851	0.34%
3 400	DANAHER CORP	126 208	0.33%
2 500	DOMINION RESOURCES INC	96 850	0.25%
2 400	EMERSON ELECTRIC CO	104 856	0.27%
1 400	EXELON CORP	53 158	0.14%
2 400	EXXON MOBIL CORP	136 968	0.36%
2 000	FASTENAL	100 380	0.26%
2 500	GENZYME CORP	126 925	0.33%
700	GILEAD SCIENCES INC	23 996	0.06%
250	GOOGLE INC A	111 238	0.29%
1 200	HEWLETT-PACKARD CO	51 936	0.14%
2 100	HOUSTON WIRE & CABLE CO	22 785	0.06%
1 200	ILLINOIS TOOL WORKS	49 536	0.13%
2 900	INTEL CORP	56 405	0.15%
1 600	JACOBS ENGINEER.GROUP	58 304	0.15%
2 300	JOHNSON & JOHNSON	135 838	0.36%
1 700	JPMORGAN CHASE & CO	62 237	0.16%
2 900	KOHL S CORP	137 750	0.36%
880	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	66 308	0.17%
4 300	MARATHON OIL CORP	133 687	0.35%
700	MASTERCARD INC SHS-A-	139 671	0.37%
1 300	MCDONALD S CORP	85 631	0.22%
5 200	MICROSOFT CORP	119 652	0.31%
1 200	MONSANTO CO	55 464	0.15%
2 200	NEXTERA ENERGY	107 272	0.28%
2 270	NORTHERN TRUST CORP	106 009	0.28%
2 100	PEPSICO INC	127 995	0.34%
35	PIPER JAFFRAY COS	1 128	0.00%
700	PRAXAIR	53 193	0.14%
2 500	PROCTER & GAMBLE CO	149 950	0.39%
1 400	SEMPRA ENERGY	65 506	0.17%
2 400	STRYKER CORP	120 144	0.32%
800	SYNTHES-STRATEC INC	92 363	0.24%
1 200	VISA INC -A	84 900	0.22%
2 000	WALGREEN CO	53 400	0.14%
2 800	WAL-MART STORES INC	134 596	0.35%
<b>Schweiz</b>		<b>1 021 513</b>	<b>2.68%</b>
1 400	ACE LTD	72 072	0.19%
4 600	NESTLE / ACT NOM *OPR*	222 674	0.58%
2 600	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	80 366	0.21%
4 200	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	204 869	0.54%
1 100	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	152 094	0.40%

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 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
70	SGS SA /NOM. *OPR*	94 904	0.25%
450	THE SWATCH GROUP AG	127 904	0.34%
300	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	66 630	0.17%
<b>Japan</b>		<b>750 787</b>	<b>1.96%</b>
2 500	ASTELLAS PHARMA INC	84 473	0.22%
1 900	FAMILYMART CO LTD	63 040	0.17%
500	FANUC LTD JPY 50	57 295	0.15%
400	KEYENCE CORP	93 434	0.24%
3 200	KURITA WATER IND.LTD	88 453	0.23%
300	NINTENDO CO LTD	89 332	0.23%
800	SANTEN PHARMACEUTICAL	28 885	0.08%
1 700	SECOM LTD	75 980	0.20%
800	SHIMANO INC	34 625	0.09%
1 800	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	84 925	0.22%
11 000	TOKYO GAS CO LTD	50 345	0.13%
<b>Vereinigtes Königreich</b>		<b>535 671</b>	<b>1.41%</b>
7 000	ANTOFAGASTA PLC	82 368	0.22%
5 000	ASS BRITISH FOODS PLC	72 897	0.19%
2 400	AUTONOMY CORPORATION PLC	65 960	0.17%
5 000	BG GROUP PLC	75 254	0.20%
3 200	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	102 285	0.27%
1 200	JOHNSON MATTHEY PLC	26 822	0.07%
3 000	STANDARD CHARTERED PLC	73 653	0.19%
17 500	VODAFONE GROUP PLC	36 432	0.10%
<b>Frankreich</b>		<b>365 615</b>	<b>0.96%</b>
20	BNP PARIBAS	1 097	0.00%
3 200	FRANCE TELECOM SA	55 993	0.15%
2 100	GDF SUEZ	60 449	0.16%
800	L OREAL	79 344	0.21%
5	LAFARGE SA	276	0.00%
600	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	66 005	0.17%
1 000	SCHNEIDER ELECTRIC SA	102 451	0.27%
<b>Deutschland</b>		<b>304 515</b>	<b>0.81%</b>
1 400	BAYER	78 884	0.21%
1 000	BEIERSDORF AG	55 323	0.15%
600	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	75 956	0.20%
2 100	SAP AG	94 352	0.25%
<b>Kanada</b>		<b>219 638</b>	<b>0.57%</b>
85 000	6356095 CANADA INC ***	0	0.00%
4 600	BCE INC /NEW	134 453	0.35%
2 350	TELUS CORP /NON-VOTING	85 185	0.22%
<b>Hongkong</b>		<b>191 522</b>	<b>0.51%</b>
4 000	CHINA MOBILE LTD	40 169	0.11%
6 000	CLP HOLDINGS LTD	43 495	0.11%
35 000	CNOOC LTD	60 138	0.16%
8 000	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	47 720	0.13%
<b>Schweden</b>		<b>170 243</b>	<b>0.45%</b>
5 300	ERICSSON TEL. B	59 423	0.16%
4 000	HENNES & MAURITZ AB	110 820	0.29%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Finnland</b>		<b>127 358</b>	<b>0.33%</b>
2 100	FORTUM CORPORATION	46 507	0.12%
3 800	SAMPO PLC A	80 851	0.21%
<b>Taiwan</b>		<b>114 042</b>	<b>0.30%</b>
4 000	HTC CORPORATION	53 530	0.14%
6 200	TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	60 512	0.16%
<b>Dänemark</b>		<b>101 560</b>	<b>0.27%</b>
1 250	NOVO-NORDISK A/S -B-	101 560	0.27%
<b>Italien</b>		<b>80 007</b>	<b>0.21%</b>
4 300	ENI SPA ROMA	80 007	0.21%
<b>Luxemburg</b>		<b>64 856</b>	<b>0.17%</b>
800	MILLICOM INTL CELLULAR REG.	64 856	0.17%
<b>Bermuda</b>		<b>59 964</b>	<b>0.16%</b>
11 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	59 964	0.16%
<b>Singapur</b>		<b>56 615</b>	<b>0.15%</b>
26 000	SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000	56 615	0.15%
<b>Australien</b>		<b>55 177</b>	<b>0.14%</b>
20 100	TELSTRA CORPORATION LTD	55 177	0.14%
<b>China</b>		<b>53 393</b>	<b>0.14%</b>
22 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD H	12 205	0.03%
26 000	SHENZHEN EXPRESSWAY H	11 519	0.03%
32 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	29 669	0.08%
<b>Niederlande</b>		<b>44 262</b>	<b>0.12%</b>
1 100	KONINKLIJKE DSM NV	44 262	0.12%
<b>Brasilien</b>		<b>17 880</b>	<b>0.05%</b>
600	PETROBRAS /SADR	17 880	0.05%
<b>Investmentfonds</b>		<b>314 153</b>	<b>0.82%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>272 286</b>	<b>0.71%</b>
4 300	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	48 160	0.13%
1 400	ISHARES SHS/FTSE/XIN CHIN25	54 782	0.14%
3 100	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	115 692	0.30%
1 200	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND	53 652	0.14%
<b>Singapur</b>		<b>41 867</b>	<b>0.11%</b>
70 000	MAPLETREE LOGIST.TRUST /REIT	41 867	0.11%

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 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Optionen, Warrants, Anrechte		-11 846	-0.03%
<b>EUR</b>		<b>-11 846</b>	<b>-0.03%</b>
-12	PUT DOW JONES EURO ST* 16/07/10 Str. 2600	-11 891	-0.03%
2 250	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	45	0.00%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>2 828 183</b>	<b>7.41%</b>
Obligationen		2 828 183	7.41%
<b>USD</b>		<b>2 828 183</b>	<b>7.41%</b>
800	4.125% NOVARTIS FIN 09	10.02.14 862 504	2.26%
400	5.900% PSA INTERNAT.PT 06	29.06.16 463 346	1.21%
550	4.250% SK TELECOM 04	01.04.11 559 067	1.47%
500	3.125% UNILEVER 09	11.02.13 520 565	1.36%
400	4.375% WELLS FARGO 08	31.01.13 422 701	1.11%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		966 845	2.54%
Investmentfonds		966 845	2.54%
<b>Schweiz</b>		<b>966 845</b>	<b>2.54%</b>
790	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	966 845	2.54%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		-9 000	-0.02%
Optionen, Warrants, Anrechte		-9 000	-0.02%
<b>USD</b>		<b>-9 000</b>	<b>-0.02%</b>
-30	PUT ISHARES/MSCI EMERG.* 17/07/10 Str. 40	-9 000	-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 (CHF)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2010	CHF
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 14 117 336)	13 604 348
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	69 081
- Devisentermingeschäfte	59 305
Bankguthaben	915 218
Dividenden- und Zinsforderungen	54 365
Sonstige Forderungen	835
<b>Total Aktiva</b>	<b>14 703 152</b>
<b>Passiva</b>	
Bankschulden	69 000
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	35 165
Geschuldete Verwaltungsgebühren	18 221
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	1 826
Sonstige Verbindlichkeiten	4 240
<b>Total Passiva</b>	<b>128 452</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>14 574 700</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010	CHF
<b>Ertrag</b>	
Erträge aus Wertpapieren	380 525
Erträge aus Wertpapierleihe	10 446
<b>Total Ertrag</b>	<b>390 971</b>
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühren	222 818
Depotbankgebühren und -aufwendungen	10 943
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	8 543
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 677
Sonstige Aufwendungen*	56 227
Ertragsausgleich	7 136
<b>Total Aufwand</b>	<b>307 344</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>83 627</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-559 840
- Optionen	157 129
- Devisentermingeschäften	81 822
- Futures	-154 682
- Fremdwährungen	-51 750
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>-443 694</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	2 079 197
- Optionen	-5 921
- Devisentermingeschäften	48 986
- Futures	47 575
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>1 726 143</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 CHF	30. Juni 2010 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	24 039 087	17 434 150
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-4 744 047	1 726 143
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-1 838 994	-4 572 576
Dividendenausschüttung	-21 896	-13 017
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>17 434 150</b>	<b>14 574 700</b>

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.73%, für die Aktienkategorie B 1.71% und für die Aktienkategorie E 2.45% (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 CHF	30. Juni 2009 CHF	30. Juni 2010 CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	22 099.43	18 436.43	15 742.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	264 523.48	241 130.66	182 558.71
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	288.77	1 079.44	1 148.84
<b>Nettovermögen</b>	<b>24 039 087</b>	<b>17 434 150</b>	<b>14 574 700</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	76.77	60.26	65.25
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	84.38	67.41	73.78
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	79.27	62.93	68.37
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	1.05	1.05	0.70

## Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>		<b>13 604 348</b>	<b>93.34%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>13 222 216</b>	<b>90.72%</b>
<b>Aktien</b>		<b>10 115 368</b>	<b>69.40%</b>
<b>Schweiz</b>		<b>3 970 502</b>	<b>27.24%</b>
14 000	ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR*	265 580	1.82%
900	ACE LTD	49 962	0.34%
500	ACINO HOLDING AG	51 850	0.36%
630	BALOISE HOLDING/NAMEN	47 597	0.33%
300	BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	34 530	0.24%
200	BURCKHARDT COMPRESSION HLDG AG	38 160	0.26%
800	CHARLES VOEGELE HOLDING AG	35 560	0.24%
1 700	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	64 515	0.44%
100	DOTTIKON ES HOLDING AG	22 550	0.15%
190	GALENICA AG /NAMENAKTIE *	79 610	0.55%
200	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE	33 700	0.23%
800	HUBER + SUHNER AG /NAM	37 360	0.26%
125	HUEGLI HOLDING AG ARBON	76 000	0.52%
250	KABA HOLDING AG RUEMLANG	72 125	0.49%
4	LINDT & SPRUENGLI / REG	106 000	0.73%
2 000	LOGITECH INTERNATIONAL SA	29 520	0.20%
5 000	MOBILEZONE HOLDING AG	45 750	0.31%
175	MOBIMO HOLDING AG	32 900	0.23%
13 000	NESTLE / ACT NOM *OPR*	678 600	4.66%
2 200	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	73 330	0.50%
13 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	683 800	4.69%
4 100	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	611 310	4.20%
100	SGS SA /NOM. *OPR*	146 200	1.00%
200	SWISSCOM /NAM.	73 380	0.50%
550	SYNGENTA AG /NAM. *OPR*	137 830	0.95%
550	THE SWATCH GROUP AG	168 575	1.16%
6 541	UBS AG /NAMENSAKTIE	94 583	0.65%
750	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	179 625	1.23%
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>2 625 813</b>	<b>18.01%</b>
600	3M CO	51 107	0.35%
1 000	ALLERGAN INC	62 825	0.43%
400	AMGEN INC	22 688	0.16%
200	APPLE INC	54 247	0.37%
2 000	AT & T	52 171	0.36%
2 000	BANK OF NY MELLON CORP SHS	53 249	0.37%
700	BARD (C.R.) INC	58 523	0.40%
2 000	BAXTER INTL INC	87 648	0.60%
800	BERKSHIRE HATHAWAY - B	68 747	0.47%
400	BLACKROCK INC	61 854	0.42%
400	CELGENE CORP	21 921	0.15%
900	CHEVRON CORPORATION	65 859	0.45%
900	CHUBB CORP *OPA*	48 535	0.33%
300	CHURCH & DWIGHT CO INC	20 287	0.14%
100	CME GROUP INC	30 361	0.21%
1 400	COACH INC	55 179	0.38%
1 300	COCA-COLA CO	70 261	0.48%
900	CONSOLIDATED EDISON INC	41 829	0.29%
1 000	COSTCO WHOLESALE CORP	59 126	0.41%
1 000	DANAHER CORP	40 028	0.27%
500	EMERSON ELECTRIC CO	23 557	0.16%
650	EXELON CORP	26 614	0.18%
950	EXXON MOBIL CORP	58 464	0.40%
400	GENZYME CORP	21 899	0.15%
500	GILEAD SCIENCES INC	18 483	0.13%
100	GOOGLE INC A	47 981	0.33%
400	HEWLETT-PACKARD CO	18 668	0.13%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
1 100	ILLINOIS TOOL WORKS	48 966	0.34%
1 700	INTEL CORP	35 656	0.24%
450	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	54 849	0.38%
900	JACOBS ENGINEER.GROUP	35 366	0.24%
900	JOHNSON & JOHNSON	57 319	0.39%
1 000	JPMORGAN CHASE & CO	39 478	0.27%
1 100	KOHL S CORP	56 344	0.39%
600	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	48 752	0.33%
1 600	MARATHON OIL CORP	53 641	0.37%
400	MASTERCARD INC SHS-A-	86 065	0.59%
800	MCDONALD S CORP	56 825	0.39%
2 300	MICROSOFT CORP	57 070	0.39%
900	MONSANTO CO	44 857	0.31%
1 280	NORTHERN TRUST CORP	64 459	0.44%
1 100	PEPSICO INC	72 298	0.50%
250	PRAXAIR	20 486	0.14%
1 200	PROCTER & GAMBLE CO	77 615	0.53%
900	SEMPRA ENERGY	45 410	0.31%
800	STRYKER CORP	43 186	0.30%
1 800	SYNTHES-STRATEC INC	224 100	1.54%
600	VISA INC -A	45 776	0.31%
1 300	WALGREEN CO	37 430	0.26%
1 500	WAL-MART STORES INC	77 754	0.53%
<b>Vereinigtes Königreich</b>		<b>689 866</b>	<b>4.74%</b>
900	ANGLO AMERICAN PLC	34 129	0.23%
6 000	ANTOFAGASTA PLC	76 133	0.52%
5 000	ASS.BRITISH FOODS PLC	78 609	0.54%
2 600	AUTONOMY CORPORATION PLC	77 055	0.53%
4 000	BG GROUP PLC	64 920	0.45%
2 100	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	72 384	0.50%
5 000	COMPASS GROUP PLC	41 301	0.28%
1 500	JOHNSON MATTHEY PLC	36 154	0.25%
1 500	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	75 794	0.52%
3 300	STANDARD CHARTERED PLC	87 366	0.60%
20 500	VODAFONE GROUP PLC	46 021	0.32%
<b>Frankreich</b>		<b>572 192</b>	<b>3.91%</b>
746	AIR LIQUIDE	82 239	0.56%
2 166	AXA	36 464	0.25%
90	BNP PARIBAS	5 322	0.04%
4 500	FRANCE TELECOM SA	84 909	0.58%
1 900	GDF SUEZ	58 977	0.40%
700	L OREAL	74 866	0.51%
500	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	59 314	0.41%
700	SCHNEIDER ELECTRIC SA	77 334	0.53%
916	STE GEN.PARIS -A-	41 500	0.28%
1 050	TOTAL SA	51 267	0.35%
<b>Japan</b>		<b>489 235</b>	<b>3.36%</b>
1 400	ASTELLAS PHARMA INC	51 011	0.35%
1 500	FAMILYMART CO LTD	53 668	0.37%
300	FANUC LTD JPY 50	37 070	0.25%
200	KEYENCE CORP	50 377	0.35%
1 400	KURITA WATER IND.LTD	41 730	0.29%
200	NINTENDO CO LTD	64 221	0.44%
900	SANTEN PHARMACEUTICAL	35 041	0.24%
800	SECOM LTD	38 557	0.26%
900	SHIMANO INC	42 006	0.29%
1 000	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	50 877	0.35%
5 000	TOKYO GAS CO LTD	24 677	0.17%

\* ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
<b>Deutschland</b>		<b>407 577</b>	<b>2.80%</b>
1 200	BAYER	72 912	0.50%
850	BEIERSDORF AG	50 709	0.35%
1 000	HENKEL / VORZUG	52 967	0.36%
1 800	KLOECKNER & CO AG/NAMENSAKTIE	34 570	0.24%
800	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	109 210	0.75%
1 800	SAP AG	87 209	0.60%
<b>Hongkong</b>		<b>211 512</b>	<b>1.46%</b>
4 000	CHINA MOBILE LTD	43 316	0.30%
7 000	CLP HOLDINGS LTD	54 720	0.38%
30 000	CNOOC LTD	55 585	0.38%
9 000	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	57 891	0.40%
<b>Schweden</b>		<b>200 818</b>	<b>1.38%</b>
4 400	ERICSSON TEL. B	53 197	0.36%
3 400	HENNES & MAURITZ AB	101 577	0.70%
3 600	SVENSKA CELLUL.-B-	46 044	0.32%
<b>Taiwan</b>		<b>152 143</b>	<b>1.05%</b>
5 000	HTC CORPORATION	72 155	0.50%
7 600	TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	79 988	0.55%
<b>Finnland</b>		<b>137 617</b>	<b>0.94%</b>
2 400	FORTUM CORPORATION	57 315	0.39%
3 500	SAMPO PLC A	80 302	0.55%
<b>Danemark</b>		<b>83 233</b>	<b>0.57%</b>
950	NOVO-NORDISK A/S -B-	83 233	0.57%
<b>Australien</b>		<b>82 885</b>	<b>0.57%</b>
28 000	TELSTRA CORPORATION LTD	82 885	0.57%
<b>Luxemburg</b>		<b>79 380</b>	<b>0.54%</b>
900	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	79 380	0.54%
<b>Italien</b>		<b>74 237</b>	<b>0.51%</b>
3 700	ENI SPA ROMA	74 237	0.51%
<b>China</b>		<b>73 139</b>	<b>0.50%</b>
30 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD H	17 947	0.12%
36 000	SHENZHEN EXPRESSWAY H	17 199	0.12%
38 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	37 993	0.26%
<b>Bermuda</b>		<b>70 541</b>	<b>0.48%</b>
12 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	70 541	0.48%
<b>Singapur</b>		<b>61 051</b>	<b>0.42%</b>
26 000	SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000	61 051	0.42%
<b>Niederlande</b>		<b>56 408</b>	<b>0.39%</b>
1 300	KONINKLIJKE DSM NV	56 408	0.39%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	
<b>Kanada</b>		<b>54 725</b>	<b>0.38%</b>	
63 000	6356095 CANADA INC	0	0.00%	
1 400	TELUS CORP /NON-VOTING	54 725	0.38%	
<b>Brasilien</b>		<b>22 494</b>	<b>0.15%</b>	
700	PETROBRAS /SADR	22 494	0.15%	
<b>Obligationen</b>		<b>2 673 874</b>	<b>18.35%</b>	
<b>CHF</b>		<b>1 094 076</b>	<b>7.51%</b>	
25	2.750% BNG 03	03.07.15	26 807	0.18%
150	3.250% BOA 04	10.12.14	152 550	1.05%
250	Fl. Rate CFF FRN 07	21.03.14	245 250	1.68%
100	3.000% CITIGP 04	17.12.14	100 570	0.69%
100	3.750% DEUT TEL 09	22.04.14	107 074	0.73%
150	3.000% MEXICO 05	14.06.12	152 475	1.05%
200	3.500% PEMEX 09	13.10.14	208 000	1.43%
100	2.875% PRICOA GLB 07	30.07.13	101 350	0.70%
<b>EUR</b>		<b>1 434 254</b>	<b>9.84%</b>	
100	3.875% AREVA 09	23.09.16	136 925	0.94%
100	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	141 234	0.97%
50	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17	70 222	0.48%
100	5.250% FRAPORT 09	10.09.19	141 000	0.97%
50	6.000% MAN GROUP 10	18.02.15	67 377	0.46%
100	4.250% MCDONALD 09	10.06.16	143 906	0.99%
100	4.500% SABMILLER PLC 09	20.01.15	140 951	0.97%
80	5.250% SOUTH AFRICA 03	16.05.13	112 877	0.77%
100	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14	138 611	0.95%
100	4.375% VALE 4.375 10	24.03.18	135 534	0.93%
50	4.625% VESTAS WIND SYS 23.3.15	23.03.15	67 497	0.46%
100	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16	138 120	0.95%
<b>USD</b>		<b>145 544</b>	<b>1.00%</b>	
130	5.620% ABU DHABI 07	25.10.12	145 544	1.00%
<b>Investmentfonds</b>		<b>439 338</b>	<b>3.01%</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>387 742</b>	<b>2.66%</b>	
6 100	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	73 673	0.51%	
1 800	ISHARES SHS/FTSE/XIN CHIN25	75 952	0.52%	
4 000	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	160 976	1.10%	
1 600	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND	77 141	0.53%	
<b>Singapur</b>		<b>51 596</b>	<b>0.35%</b>	
80 000	MAPLE TREE LOGIST.TRUST /REIT	51 596	0.35%	
<b>Optionen, Warrants, Anrechte</b>		<b>-6 364</b>	<b>-0.04%</b>	
<b>EUR</b>		<b>-6 364</b>	<b>-0.04%</b>	
-6	PUT DOW JONES EURO ST* 16/07/10 Str. 2600	-6 412	-0.04%	
2 250	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	48	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 GROWTH (CHF)

---

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>108 286</b>	<b>0.74%</b>
Obligationen		108 286	0.74%
<b>CHF</b>		<b>108 286</b>	<b>0.74%</b>
100	4.500% BRANDBREW SA 09	11.06.14 108 286	0.74%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>		<b>290 345</b>	<b>1.99%</b>
Investmentfonds		290 345	1.99%
<b>Schweiz</b>		<b>290 345</b>	<b>1.99%</b>
220	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	290 345	1.99%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE</b>		<b>-16 499</b>	<b>-0.11%</b>
Optionen, Warrants, Anrechte		-16 499	-0.11%
<b>USD</b>		<b>-16 499</b>	<b>-0.11%</b>
-51	PUT ISHARES/MSCI EMERG.* 17/07/10 Str. 40	-16 499	-0.11%

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 30. Juni 2010

EUR

<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 23 129 088)	24 321 734
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	80 328
- Devisentermingeschäfte	-432 734
Bankguthaben	1 465 082
Dividenden- und Zinsforderungen	109 220
Sonstige Forderungen	2 401
	<b>25 546 031</b>
<b>Total Aktiva</b>	
<b>Passiva</b>	
Bankschulden	80 266
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	355 659
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	251 639
Geschuldete Verwaltungsgebühren	32 041
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	3 109
Sonstige Verbindlichkeiten	7 514
	<b>730 228</b>
<b>Total Passiva</b>	
	<b>24 815 803</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010

EUR

<b>Ertrag</b>	
Erträge aus Wertpapieren	710 315
Bankzinsen	2 229
Erträge aus Wertpapierleihe	19 558
	<b>732 102</b>
<b>Total Ertrag</b>	
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühren	352 465
Depotbankgebühren und -aufwendungen	12 224
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	12 877
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 846
Sonstige Aufwendungen*	66 210
Ertragsausgleich	14 910
	<b>460 532</b>
<b>Total Aufwand</b>	
	<b>271 570</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-74 692
- Optionen	209 347
- Devisentermingeschäften	185 715
- Futures	55 152
- Fremdwährungen	78 346
	<b>725 438</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	3 983 456
- Optionen	-19 541
- Devisentermingeschäften	-602 211
- Futures	65 904
	<b>4 153 046</b>
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	
	<b>4 153 046</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2009  
EUR

30. Juni 2010  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	28 845 849	21 202 816
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-4 908 379	4 153 046
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-2 721 317	-531 606
Dividendenausschüttung	-13 337	-8 453
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>21 202 816</b>	<b>24 815 803</b>

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.74%, für die Aktienkategorie B 1.75% und für die Aktienkategorie E 2.30%\* (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 EUR	30. Juni 2009 EUR	30. Juni 2010 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	9 672.00	9 508.10	11 231.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	336 098.56	305 279.71	299 983.47
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	5 624.55	145.82	47.73
<b>Nettovermögen</b>	<b>28 845 849</b>	<b>21 202 816</b>	<b>24 815 803</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	74.01	58.96	68.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	82.40	67.59	80.14
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	77.27	62.92	74.14
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.35	1.65	1.10

## Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>		<b>24 321 734</b>	<b>98.01%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>23 811 632</b>	<b>95.96%</b>
<b>Aktien</b>		<b>17 459 681</b>	<b>70.34%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>4 289 576</b>	<b>17.27%</b>
1 800	3M CO	116 076	0.47%
2 000	ALLERGAN INC	95 126	0.38%
1 050	AMGEN INC	45 089	0.18%
600	APPLE INC	123 208	0.50%
4 000	AT & T	78 994	0.32%
4 000	BANK OF NY MELLON CORP SHS	80 627	0.32%
1 500	BARD (C.R.) INC	94 942	0.38%
4 600	BAXTER INTL INC	152 620	0.62%
1 750	BERKSHIRE HATHAWAY - B	113 852	0.45%
900	BLACKROCK INC	105 364	0.42%
900	CELGENE CORP	37 340	0.15%
1 800	CHEVRON CORPORATION	99 721	0.40%
2 500	CHUBB CORP *OPA*	102 070	0.41%
1 200	CHURCH & DWIGHT CO INC	61 435	0.25%
200	CME GROUP INC	45 971	0.19%
2 000	COACH INC	59 678	0.24%
2 500	COCA-COLA CO	102 294	0.41%
2 000	COSTCO WHOLESALE CORP	89 526	0.36%
3 000	DANAHER CORP	90 914	0.37%
2 200	EMERSON ELECTRIC CO	78 470	0.32%
1 000	EXELON CORP	30 998	0.12%
2 000	EXXON MOBIL CORP	93 183	0.38%
900	GENZYME CORP	37 303	0.15%
2 200	GILEAD SCIENCES INC	61 569	0.25%
250	GOOGLE INC A	90 814	0.37%
1 000	HEWLETT-PACKARD CO	35 334	0.14%
3 000	ILLINOIS TOOL WORKS	101 102	0.41%
3 500	INTEL CORP	55 576	0.22%
600	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	55 366	0.22%
2 400	JACOBS ENGINEER.GROUP	71 398	0.29%
2 000	JOHNSON & JOHNSON	96 432	0.39%
1 800	JPMORGAN CHASE & CO	53 799	0.22%
2 000	KOHL S CORP	77 557	0.31%
1 500	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	92 273	0.37%
3 900	MARATHON OIL CORP	98 988	0.40%
800	MASTERCARD INC SHS-A-	130 316	0.53%
2 000	MCDONALD S CORP	107 552	0.43%
5 000	MICROSOFT CORP	93 926	0.38%
2 000	MONSANTO CO	75 467	0.30%
2 000	NORTHERN TRUST CORP	76 251	0.31%
2 000	PEPSICO INC	99 518	0.40%
1 500	PRAXAIR	93 057	0.37%
2 500	PROCTER & GAMBLE CO	122 418	0.49%
2 200	SEMPRA ENERGY	84 038	0.34%
2 300	STRYKER CORP	93 998	0.38%
2 000	SYNTHES-STRATEC INC	188 512	0.75%
1 600	VISA INC -A	92 416	0.37%
5 000	WALGREEN CO	108 988	0.44%
2 500	WAL-MART STORES INC	98 110	0.40%
<b>Frankreich</b>		<b>2 325 555</b>	<b>9.37%</b>
3 200	AIR LIQUIDE	267 072	1.08%
18 000	AXA	229 410	0.92%
65	BNP PARIBAS	2 910	0.01%
6 000	EDF	188 580	0.76%
14 000	FRANCE TELECOM SA	199 990	0.81%
10 000	GDF SUEZ	235 000	0.95%
2 500	L OREAL	202 425	0.82%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
5	LAFARGE SA	225	0.00%
2 000	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	179 620	0.72%
5 000	SANOI-AVENTIS	247 650	1.00%
1 900	SCHNEIDER ELECTRIC SA	158 916	0.64%
4 519	STE GEN.PARIS -A-	155 002	0.62%
7 000	TOTAL SA	258 755	1.04%
<b>Vereinigtes Königreich</b>		<b>1 906 377</b>	<b>7.68%</b>
6 500	ANGLO AMERICAN PLC	186 609	0.75%
20 000	ANTOFAGASTA PLC	192 127	0.77%
16 000	ASS.BRITISH FOODS PLC	190 442	0.77%
5 700	AUTONOMY CORPORATION PLC	127 892	0.52%
15 000	BG GROUP PLC	184 310	0.74%
3 000	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	78 286	0.31%
11 000	COMPASS GROUP PLC	68 790	0.28%
10 000	JOHNSON MATTHEY PLC	182 478	0.74%
5 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	191 272	0.77%
12 000	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	249 000	1.00%
9 000	STANDARD CHARTERED PLC	180 389	0.73%
44 000	VODAFONE GROUP PLC	74 782	0.30%
<b>Schweiz</b>		<b>1 842 414</b>	<b>7.41%</b>
2 500	ACE LTD	105 070	0.42%
2 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	57 462	0.23%
9 000	NESTLE / ACT NOM *OPR*	355 675	1.43%
4 900	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	123 650	0.50%
7 800	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	310 613	1.25%
2 600	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	293 488	1.18%
170	SGS SA /NOM. *OPR*	188 164	0.76%
900	THE SWATCH GROUP AG	208 840	0.84%
1 100	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	199 452	0.80%
<b>Deutschland</b>		<b>1 738 597</b>	<b>7.00%</b>
6 000	BAYER	276 000	1.11%
4 300	BEIERSDORF AG	194 210	0.78%
7 500	E.ON - NAMEN AKT.	166 350	0.67%
7 000	HENKEL / VORZUG	280 700	1.13%
7 071	KLOECKNER & CO AG/NAMENSAKTEN	102 812	0.41%
2 500	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	258 375	1.04%
7 500	SAP AG	275 100	1.11%
2 500	SIEMENS AG /NAM.	185 050	0.75%
<b>Japan</b>		<b>1 327 342</b>	<b>5.36%</b>
4 000	ASTELLAS PHARMA INC	110 341	0.44%
5 000	FAMILYMART CO LTD	135 435	0.54%
1 400	FANUC LTD JPY 50	130 970	0.53%
700	KEYENCE CORP	133 488	0.54%
6 000	KURITA WATER IND.LTD	135 398	0.55%
500	NINTENDO CO LTD	121 550	0.49%
3 000	SANTEN PHARMACEUTICAL	88 430	0.36%
3 300	SECOM LTD	120 411	0.49%
3 500	SHIMANO INC	123 672	0.50%
3 000	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	115 553	0.47%
30 000	TOKYO GAS CO LTD	112 094	0.45%
<b>Schweden</b>		<b>716 696</b>	<b>2.89%</b>
22 200	ERICSSON TEL. B	203 202	0.82%
12 000	HENNES & MAURITZ AB	271 418	1.09%
25 000	SVENSKA CELLUL.-B-	242 076	0.98%

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 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Finland</b>		<b>513 670</b>	<b>2.07%</b>
14 000	FORTUM CORPORATION	253 120	1.02%
15 000	SAMPO PLC A	260 550	1.05%
<b>Niederlande</b>		<b>471 775</b>	<b>1.90%</b>
7 500	KONINKLIJKE DSM NV	246 375	0.99%
10 000	UNILEVER CERT.OF SHS	225 400	0.91%
<b>Hongkong</b>		<b>361 761</b>	<b>1.45%</b>
8 000	CHINA MOBILE LTD	65 587	0.26%
14 000	CLP HOLDINGS LTD	82 854	0.33%
100 000	CNOOC LTD	140 274	0.57%
15 000	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	73 046	0.29%
<b>Luxemburg</b>		<b>267 096</b>	<b>1.08%</b>
4 000	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	267 096	1.08%
<b>Bermuda</b>		<b>266 834</b>	<b>1.08%</b>
30 000	CATLIN GROUP LTD	128 871	0.52%
31 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	137 963	0.56%
<b>Taiwan</b>		<b>260 416</b>	<b>1.05%</b>
11 000	HTC CORPORATION	120 179	0.48%
17 600	TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	140 237	0.57%
<b>Dänemark</b>		<b>245 423</b>	<b>0.99%</b>
3 700	NOVO-NORDISK A/S -B-	245 423	0.99%
<b>Italien</b>		<b>197 470</b>	<b>0.80%</b>
13 000	ENI SPA ROMA *	197 470	0.80%
<b>Belgien</b>		<b>168 123</b>	<b>0.68%</b>
6 500	BELGACOM SA	168 123	0.68%
<b>Australien</b>		<b>160 686</b>	<b>0.65%</b>
71 700	TELSTRA CORPORATION LTD	160 686	0.65%
<b>Singapur</b>		<b>151 104</b>	<b>0.61%</b>
85 000	SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000	151 104	0.61%
<b>China</b>		<b>118 659</b>	<b>0.47%</b>
66 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD H	29 892	0.12%
78 000	SHENZHEN EXPRESSWAY H	28 212	0.11%
80 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	60 555	0.24%
<b>Kanada</b>		<b>88 780</b>	<b>0.36%</b>
206 000	6356095 CANADA INC	0	0.00%
3 000	TELUS CORP /NON-VOTING	88 780	0.36%
<b>Brasilien</b>		<b>36 493</b>	<b>0.15%</b>
1 500	PETROBRAS /SADR	36 493	0.15%

\* ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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.

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	
<b>Österreich</b>		<b>4 834</b>	<b>0.02%</b>	
240	OESTERREICHISCHE POST AG	4 834	0.02%	
<b>Obligationen</b>		<b>5 563 475</b>	<b>22.44%</b>	
<b>EUR</b>		<b>5 563 475</b>	<b>22.44%</b>	
150	5.625% 3I GRP 10	17.03.17	144 814	0.58%
200	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17	212 655	0.86%
130	5.250% FRAPORT 09	10.09.19	138 772	0.56%
275	3.875% GLAXOSM CAP 09	06.07.15	292 884	1.18%
200	4.000% GOLDMAN SACHS 05	02.02.15	198 226	0.80%
200	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14	231 899	0.93%
200	6.000% MAN GROUP 10	18.02.15	204 038	0.82%
200	4.250% MCDONALD 09	10.06.16	217 895	0.88%
200	5.125% NL GASU 09	31.03.17	227 549	0.92%
100	3.250% NLB 09	23.07.12	102 224	0.41%
100	3.000% NORDEA BK AB 09	06.08.12	102 307	0.41%
200	4.250% NOVARTIS FIN 09	15.06.16	218 243	0.88%
100	6.375% PEMEX FUND.MASTER 04	05.08.16	107 264	0.43%
100	5.500% PEMEX PR.FDM MSTR 05 REG	24.02.25	93 245	0.38%
200	5.750% PHILIP MORRIS 09	24.03.16	230 824	0.93%
250	5.875% POLAND 09	03.02.14	277 028	1.12%
250	4.375% RABOBK 09	05.05.16	271 222	1.09%
250	4.500% SABMILLER PLC 09	20.01.15	266 777	1.08%
270	4.500% SANOFI AVENTIS 09	18.05.16	295 779	1.19%
100	2.500% SAP AG 10	10.04.14	101 184	0.41%
200	4.000% SINGENTA FIN 09	30.06.14	213 020	0.86%
200	4.375% SLOVAKIA 09	21.01.15	212 428	0.86%
150	5.250% SOUTH AFRICA 03	16.05.13	160 232	0.65%
200	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14	209 879	0.85%
200	4.375% VALE 4.375 10	24.03.18	205 219	0.83%
150	4.250% VATTENF TSY 09	19.05.14	160 865	0.65%
150	4.625% VESTAS WIND SYS 23.3.15	23.03.15	153 300	0.62%
300	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16	313 703	1.26%
<b>Investmentfonds</b>		<b>800 532</b>	<b>3.23%</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>		<b>722 407</b>	<b>2.92%</b>	
20 000	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	182 872	0.74%	
4 500	ISHARES SHS/FTSE/XIN CHIN25	143 755	0.58%	
7 000	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	213 275	0.86%	
5 000	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND	182 505	0.74%	
<b>Singapur</b>		<b>78 125</b>	<b>0.31%</b>	
160 000	MAPLETREE LOGIST.TRUST /REIT	78 125	0.31%	
<b>Optionen, Warrants, Anrechte</b>		<b>-12 056</b>	<b>-0.05%</b>	
<b>EUR</b>		<b>-12 056</b>	<b>-0.05%</b>	
-15	PUT DOW JONES EURO ST* 16/07/10 Str. 2600	-12 135	-0.05%	
4 850	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBI W	79	0.00%	
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>		<b>549 534</b>	<b>2.21%</b>	
<b>Investmentfonds</b>		<b>549 534</b>	<b>2.21%</b>	
<b>Schweiz</b>		<b>549 534</b>	<b>2.21%</b>	
550	JB PHYSGD ANTEILE KLASSE -AX-	549 534	2.21%	

## Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (Euro)

---

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		-39 432	-0.16%
Optionen, Warrants, Anrechte		-39 432	-0.16%
USD		-39 432	-0.16%
-161	PUT ISHARES/MSCI EMERG.* 17/07/10 Str. 40	-39 432	-0.16%

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 30. Juni 2010

EUR

<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 66 116 764)	67 710 298
Bankguthaben	142 203
Forderungen gegenüber Brokern	10 063
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	1 028
Sonstige Forderungen	19 816
	<b>67 883 408</b>
<b>Total Aktiva</b>	
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	9 943
Geschuldete Verwaltungsgebühren	85 503
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	8 427
Sonstige Verbindlichkeiten	8 980
	<b>112 853</b>
<b>Total Passiva</b>	
<b>Nettovermögen</b>	<b>67 770 555</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010

EUR

<b>Ertrag</b>	
Erträge aus Wertpapieren	1 791 305
Bankzinsen	19
Erträge aus Wertpapierleihe	94 743
Ertragsausgleich	4 619
	<b>1 890 686</b>
<b>Total Ertrag</b>	
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühren	1 012 348
Depotbankgebühren und -aufwendungen	7 577
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	34 705
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	526
Sonstige Aufwendungen*	41 173
	<b>1 096 329</b>
<b>Total Aufwand</b>	
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>794 357</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	683 000
- Futures	4 428
- Fremdwährungen	214
	<b>1 481 999</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	13 060 885
	<b>14 542 884</b>
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>14 542 884</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2009 EUR	30. Juni 2010 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	74 342 525	54 888 217
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-17 944 732	14 542 884
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-1 509 576	-1 660 546
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>54 888 217</b>	<b>67 770 555</b>

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie B 1.62% (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 EUR	30. Juni 2009 EUR	30. Juni 2010 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	490 652.27	480 125.02	469 289.25
<b>Nettovermögen</b>	<b>74 342 525</b>	<b>54 888 217</b>	<b>67 770 555</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	151.52	114.32	144.41

## Julius Baer Multicooperation - SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>		<b>67 710 298</b>	<b>99.91%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>67 710 298</b>	<b>99.91%</b>
<b>Aktien</b>		<b>67 710 298</b>	<b>99.91%</b>
<b>Deutschland</b>		<b>67 710 298</b>	<b>99.91%</b>
57 500	ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	4 706 375	6.94%
120 700	BASF SE	5 444 777	8.04%
70 300	BAYER	3 233 800	4.77%
14 000	BEIERSDORF AG	632 310	0.93%
67 537	BMW-BAYER.MOTORENWERKE	2 705 870	3.99%
107 000	COMMERZBANK AG *	617 925	0.91%
50 000	COMPUGROUP MEDICAL AG *	413 500	0.61%
22 000	CONTINENTAL AG	941 160	1.39%
77 000	DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	3 227 840	4.76%
83 000	DEUTSCHE BANK AG /NAM.	3 876 100	5.72%
13 000	DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	651 040	0.96%
190 000	DEUTSCHE POST AG BONN	2 281 900	3.37%
60 000	DEUTSCHE POSTBANK AG/NAMEN-AKT	1 433 700	2.12%
345 000	DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	3 347 535	4.94%
8 750	DIC ASSET AG *	54 513	0.08%
220 000	DRILLISCH AG	998 140	1.47%
201 700	E.ON - NAMEN AKT.	4 473 706	6.61%
123 190	FREENET AG NAMENS-AKTIE	1 029 868	1.52%
20 000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	886 500	1.31%
16 740	HEIDELBERGCEMENT AG	655 706	0.97%
23 000	HENKEL / VORZUG	922 300	1.36%
5 000	HOCHTIEF AG	245 950	0.36%
150 000	INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.	722 700	1.07%
2 480	K & S AG	93 942	0.14%
1 641	KSB.KLEIN SCHANZL.VORZUG	768 152	1.13%
10 821	KTG AGRAR AG *	157 013	0.23%
6 500	LINDE AG	562 315	0.83%
14 000	MAN SE	951 300	1.40%
17 000	MERCK KGAA	1 019 830	1.50%
11 600	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	1 198 860	1.77%
90 000	NORDEX SE ROSTOCK/KONV	674 460	1.00%
22 000	PFLEIDERER AG /NAM.AKT.	90 948	0.13%
15 000	PRAKTIKER BAU&HEIMWERKERM.HLD	84 150	0.12%
18 000	RHEINMETALL AG DUESSELDORF	847 350	1.25%
48 000	RWE AG (NEU). ESSEN A	2 578 560	3.80%
79 000	SAP AG	2 897 720	4.28%
87 400	SIEMENS AG /NAM.	6 469 348	9.55%
10 000	SIXT/VORZ.-O.STIMMR./EM97	158 000	0.23%
32 000	STADA ARZNEIMITTEL AG	873 920	1.29%
120 000	SUESS MICROTEC AG GARCHING	480 000	0.71%
6 000	TOM TAILOR HLDG AG	72 840	0.11%
100 000	TUI AG *	724 900	1.07%
5 000	VOLKSWAGEN AG	349 800	0.52%
39 734	VOLKSWAGEN AG /VORZUG.	2 875 947	4.24%
44 000	WILEX AG *	277 728	0.41%

\* ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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 30. Juni 2010

CHF

<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 227 607 884)	221 393 110
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	-331 547
- Devisentermingeschäfte	98 058
Bankguthaben	11 680 656
Forderungen gegenüber Brokern	16 408
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	49 804
Dividenden- und Zinsforderungen	1 997 881
Sonstige Forderungen	918
<b>Total Aktiva</b>	<b>234 905 288</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	299 094
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	105 476
Geschuldete Verwaltungsgebühren	204 171
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	29 266
Sonstige Verbindlichkeiten	40 399
<b>Total Passiva</b>	<b>678 406</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>234 226 882</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2009 bis zum 30. Juni 2010

CHF

<b>Ertrag</b>	
Erträge aus Wertpapieren	6 072 478
Bankzinsen	1 243
Erträge aus Wertpapierleihe	84 440
Sonstige Erträge	117
<b>Total Ertrag</b>	<b>6 158 278</b>
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühren	2 604 994
Depotbankgebühren und -aufwendungen	34 080
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	123 364
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 016
Sonstige Aufwendungen*	95 115
Ertragsausgleich	158 756
<b>Total Aufwand</b>	<b>3 017 325</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>3 140 953</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-1 481 394
- Devisentermingeschäften	27
- Futures	2 706 113
- Fremdwährungen	-358 845
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>4 006 854</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	15 332 106
- Devisentermingeschäften	98 058
- Futures	-434 698
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>19 002 320</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2009  
CHF

30. Juni 2010  
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	276 737 598	243 079 533
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-12 884 541	19 002 320
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-19 380 264	-26 700 804
Dividendenausschüttung	-1 393 260	-1 154 167
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>243 079 533</b>	<b>234 226 882</b>

\* Siehe Seite 17

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A 1.14%, und für die Aktienkategorie B 1.14% (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 CHF	30. Juni 2009 CHF	30. Juni 2010 CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	616 728.28	583 192.28	556 573.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	2 189 664.48	2 015 548.48	1 785 048.43
<b>Nettovermögen</b>	<b>276 737 598</b>	<b>243 079 533</b>	<b>234 226 882</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	82.23	76.17	80.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	103.22	98.56	106.24
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	2.50	2.30	2.00

# Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>		<b>221 393 110</b>	<b>94.52%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>215 561 651</b>	<b>92.03%</b>
<b>Obligationen</b>		<b>144 068 236</b>	<b>61.56%</b>
<b>AUD</b>		<b>328 970</b>	<b>0.14%</b>
350	6.250% BNG 10	20.01.14 328 970	0.14%
<b>CHF</b>		<b>123 378 312</b>	<b>52.69%</b>
2 000	3.000% ABBEY NATL 07 (RBG)	29.07.10 2 006 210	0.86%
300	2.000% ANZ BK 10	08.07.16 302 445	0.13%
500	2.000% ANZ NATL 10	16.12.14 510 500	0.22%
2 000	2.375% BEI 05	10.07.20 2 097 000	0.90%
2 500	3.500% BEI 99	28.01.14 2 735 000	1.17%
2 500	2.750% BERLIN 07	03.05.17 2 698 750	1.15%
2 000	3.250% BK AMERICA 06	14.06.16 2 012 000	0.86%
1 500	2.860% BK OF SCOT 06	13.12.21 1 263 750	0.54%
750	3.000% BMW AU FIN 07	25.06.12 776 644	0.33%
2 500	2.250% BNG 05	14.10.20 2 550 345	1.09%
500	2.750% BNG 09	11.05.16 537 038	0.23%
875	3.000% BRADF&BINGLE 06	01.06.16 862 750	0.37%
2 000	4.000% BY LBK 01	19.01.11 2 042 400	0.87%
1 750	2.000% CBA 09	27.11.13 1 801 625	0.77%
1 000	3.000% CBA 09	09.11.17 1 055 500	0.45%
3 500	2.500% CCCIT 04	19.10.11 3 552 500	1.52%
1 000	1.750% CFF 09	28.04.14 1 021 500	0.44%
750	2.375% CFF 05	24.08.18 770 906	0.33%
2 500	2.000% CIFEUR 05	06.10.15 2 565 168	1.10%
3 000	3.000% CITIGP 07	21.03.19 2 772 999	1.18%
1 500	1.500% DEXIA CLF 10	22.04.14 1 526 325	0.65%
500	2.500% DEXIA MUN AG 09	02.05.18 520 313	0.22%
1 000	2.625% DNB NOR BK ASA 07	15.12.11 1 026 000	0.44%
500	1.625% DNB NOR BOL 10	24.04.15 508 000	0.22%
500	3.875% E ON INTL 08	11.12.12 534 450	0.23%
3 750	2.375% EKSPORTFIN 03	26.06.13 3 917 438	1.67%
500	2.875% EKSPORTFIN 09	16.11.16 540 973	0.23%
1 500	2.750% ERSTE GROUP 07	10.12.15 1 544 250	0.66%
830	3.125% GECC 07	28.11.11 849 841	0.36%
1 000	3.000% HOPITAUX PA 08	21.10.16 1 087 500	0.46%
3 935	3.000% HYP TIROL BK 02	20.11.12 4 121 421	1.76%
4 000	3.000% HYPO PF INTL 06	16.06.16 4 060 000	1.73%
200	3.250% IBM 08	27.05.11 205 200	0.09%
2 500	2.750% ITALY 04 EMTN	01.07.11 2 533 875	1.08%
3 175	2.750% KOMMINV SVE 03	17.09.13 3 362 325	1.44%
3 500	3.000% KOMMKR AUST 04	20.02.14 3 661 525	1.56%
500	2.000% KOMMUNALBK 09	19.12.14 522 500	0.22%
2 000	2.250% KOMMUNINV.I SV. 03 EMTN	24.06.11 2 037 000	0.87%
1 750	3.250% LA POSTE 07	18.07.14 1 884 881	0.80%
2 500	3.750% LBK HESS 01	01.02.11 2 555 488	1.09%
3 985	3.000% LDKR B-W 03	14.10.13 4 268 530	1.82%
2 000	2.500% LGT FINANCE 04	11.02.11 2 026 270	0.87%
3 000	3.250% LWF RENTBK 02	28.08.12 3 181 689	1.36%
1 000	3.250% MCDONALDS 07	12.12.12 1 058 500	0.45%
3 500	2.500% N.W.B. 06 EMTN	27.12.18 3 708 075	1.58%
500	2.625% NAB 07	02.04.13 520 800	0.22%
500	2.625% NL FIN MAAT 08	22.09.15 531 250	0.23%
1 000	2.875% NORDRHEIN 08	02.05.12 1 043 927	0.45%
1 000	2.250% NWB 09	13.05.14 1 046 500	0.45%
2 000	2.500% OBEROEST LBK 06	20.06.17 2 075 450	0.89%
3 500	2.625% OEKB 06	22.11.24 3 563 963	1.52%
1 500	3.000% OEST KONTROLLBK 07	05.12.13 1 599 195	0.68%
2 000	2.125% ONTARIO 05	29.06.15 2 085 000	0.89%
4 875	2.250% PFDBRST L-HY 04	27.03.12 5 003 003	2.14%
1 000	4.000% PHILIP MOR 08	18.09.12 1 061 500	0.45%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
750	3.000% RABOBK 08	06.02.12 777 563	0.33%
500	3.625% RABOBK 09	02.07.19 562 009	0.24%
500	2.500% RHEINLAND PF 08	28.11.14 530 250	0.23%
1 750	2.125% SASKATCHEWAN 05	15.01.16 1 819 125	0.78%
550	FI. Rate SFEF FRN 09	22.07.11 550 000	0.23%
2 000	2.625% SNCF 06	13.12.21 2 127 050	0.91%
2 000	2.625% STATNETT SF 06	15.12.17 2 093 050	0.89%
500	1.250% SWEDBK 10	22.04.13 505 500	0.22%
500	2.625% SWEDISH EXP 06	12.05.14 529 250	0.23%
2 500	2.625% SWEDISH EXP.CR. 07	09.02.17 2 661 543	1.14%
200	3.250% SWISS RE 09	20.08.14 209 400	0.09%
1 000	4.375% TCNZ FIN 08	06.08.12 1 063 500	0.43%
500	4.000% TELSTRA CORP 08	09.10.12 535 390	0.23%
3 000	2.375% UBS JE 05	30.06.15 2 938 575	1.25%
500	4.500% VW CRED CN 09	11.02.13 537 438	0.23%
1 680	2.000% WESTLB 04	30.12.10 1 692 432	0.72%
500	3.875% WUERTH FIN 09	03.08.15 538 250	0.23%
<b>EUR</b>		<b>7 603 636</b>	<b>3.26%</b>
500	3.800% AUSTRIA 03	20.10.13 712 193	0.30%
1 250	3.750% FRANCE 05 OAT	25.04.21 1 739 602	0.75%
500	3.250% GERMANY 05	04.07.15 714 426	0.31%
1 000	3.750% GERMANY 06	04.01.17 1 464 818	0.63%
750	4.250% GERMANY 04	04.07.14 1 109 204	0.47%
500	5.000% GERMANY 02	04.01.12 705 437	0.30%
250	5.250% GERMANY 00 (RBG)	04.07.10 330 320	0.14%
300	5.000% ITALY 09 BTP	01.03.25 413 276	0.18%
300	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16 414 360	0.18%
<b>GBP</b>		<b>1 382 485</b>	<b>0.60%</b>
200	4.375% BEI 05	08.07.15 350 342	0.15%
50	5.875% GE CAP UK 09	04.11.20 85 515	0.04%
500	4.625% NET RAIL INFR. 05	21.07.20 860 633	0.37%
50	5.500% RWE FIN 09	06.07.22 85 995	0.04%
<b>USD</b>		<b>11 374 833</b>	<b>4.87%</b>
1 450	3.250% AUSTRIA 03	25.06.13 1 631 937	0.70%
250	5.125% BARCLAYS 10	08.01.20 269 687	0.12%
500	3.875% BEI 04	15.12.11 562 133	0.24%
2 000	3.750% BNG 03	15.07.13 2 285 830	0.98%
250	5.375% DB LN 07	12.10.12 289 382	0.12%
150	6.000% GECC 09	07.08.19 176 172	0.08%
1 200	6.875% GECC A /473	15.11.10 1 319 875	0.56%
160	7.625% IBRD 93	19.01.23 241 268	0.10%
1 250	5.250% ITALY 06	20.09.16 1 408 864	0.61%
500	5.375% ITALY 03	15.06.33 525 156	0.22%
1 000	5.000% JAPAN FINANCE 07	16.05.17 1 220 757	0.52%
250	5.650% RBC 06 *OPA*	20.07.11 283 546	0.12%
100	6.000% ROCHE HLDGS 09	01.03.19 125 400	0.05%
500	4.300% SHELL INTL 09	22.09.19 556 111	0.24%
180	4.125% SWISS RE TR 09	17.09.13 203 616	0.09%
250	4.125% WALMART ST. 04	15.02.11 275 099	0.12%
<b>Aktien</b>		<b>60 952 684</b>	<b>25.97%</b>
<b>Schweiz</b>		<b>42 676 625</b>	<b>18.19%</b>
126 000	ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR*	2 390 220	1.02%
6 000	ACTELION LTD. ALLSCHWIL	243 000	0.10%
7 500	ADECCO /ACT.NOM.	388 125	0.17%
4 000	ARYZTA AG /NAM.	166 400	0.07%
2 500	BALOISE HOLDING/NAMEN	188 875	0.08%
30 900	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1 172 655	0.50%

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 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
62 500	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	2 557 500	1.09%	2 100	DOW CHEMICAL CO	53 715	0.02%
12 500	GAM HOLDING AG/NAMEN-AKT	146 875	0.06%	2 200	DU PONT DE NEM.& CO/E.I.	82 060	0.04%
2 350	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE	395 975	0.17%	3 700	EBAY INC	78 242	0.03%
455	GIVAUDAN SA /REG.	419 283	0.18%	6 000	EMC CORP	118 403	0.05%
13 958	HOLCIM LTD /NAM.	1 016 840	0.43%	2 200	EMERSON ELECTRIC CO	103 649	0.04%
3 200	KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	357 760	0.15%	4 910	EXXON MOBIL CORP	302 168	0.13%
135	LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ.	317 115	0.14%	900	FREEMPORT MCMORAN COPPER&GOLD	57 387	0.02%
8 600	LOGITECH INTERNATIONAL SA	126 936	0.05%	16 000	GENERAL ELECTRIC CO	248 797	0.11%
2 350	LONZA GROUP AG /NOM.	169 788	0.07%	1 400	GILEAD SCIENCES INC	51 752	0.02%
194 000	NESTLE / ACT NOM *OPR*	10 126 800	4.32%	800	GOLDMAN SACHS GROUP INC	113 244	0.05%
7 500	NOBEL BIOCARE HOLDING LTD /NAM	140 250	0.06%	250	GOOGLE INC A	119 953	0.05%
116 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	6 101 600	2.60%	2 100	HALLIBURTON CO	55 594	0.02%
1 500	PARGESA HOLDING SA	106 575	0.05%	1 000	HARTFORD FIN.SERV.GROUP	23 864	0.01%
39 300	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	5 859 630	2.50%	1 000	HESS CORP	54 284	0.02%
4 700	SCHINDLER HOLDING/PARTIC.*OPR*	429 580	0.18%	2 100	HEWLETT-PACKARD CO	98 009	0.04%
290	SGS SA /NOM. *OPR*	423 980	0.18%	3 000	HOME DEPOT INC	90 808	0.04%
120	SIKA SA. BAAR	230 400	0.10%	2 100	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	88 385	0.04%
2 800	SONOVA HOLDING AG /NOM.	372 680	0.16%	500	HUMANA INC	24 624	0.01%
460	STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	107 778	0.05%	1 300	IBM CORP	173 101	0.07%
2 000	SWISS LIFE HOLDING /NAM.	208 000	0.09%	5 300	INTEL CORP	111 162	0.05%
19 000	SWISS REINSURANCE COMPANY	849 490	0.36%	2 500	JOHNSON & JOHNSON	159 218	0.07%
1 490	SWISSCOM /NAM.	546 681	0.23%	1 500	JOHNSON CONTROLS INC	43 463	0.02%
5 700	SYNGENTA AG /NAM. *OPR*	1 428 420	0.61%	5 200	JPMORGAN CHASE & CO	205 288	0.09%
2 530	THE SWATCH GROUP AG	775 445	0.33%	3 000	KRAFT FOODS INC -A-	90 581	0.04%
1 000	TRANSOCEAN LTD *OPR*	49 960	0.02%	1 500	LILLY (ELI) & CO	54 187	0.02%
800	TYCO INTERNATIONAL LTD	30 392	0.01%	600	LOCKHEED MARTIN CORP	48 202	0.02%
191 000	UBS AG /NAMENSAKTIE	2 761 860	1.18%	4 000	LOWE S COMPANIES INC	88 080	0.04%
2 400	WEATHERFORD INTL	34 007	0.01%	1 600	MARATHON OIL CORP	53 641	0.02%
8 500	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	2 035 750	0.87%	2 000	MCDONALD S CORP	142 062	0.06%
				2 000	MEDTRONIC INC	78 223	0.03%
				3 100	MERCK	116 901	0.05%
				1 000	METLIFE INC	40 718	0.02%
				7 400	MICROSOFT CORP	183 615	0.08%
				900	MONSANTO CO	44 857	0.02%
				2 000	MORGAN STANLEY	50 057	0.02%
				800	NATIONAL OILWELL VARCO INC	28 529	0.01%
				3 600	NEWS CORP -A-	46 429	0.02%
				500	NIKE INC B	36 421	0.02%
				1 800	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	149 750	0.06%
				7 000	ORACLE CORP	161 990	0.07%
				2 300	PEPSICO INC	151 168	0.06%
				7 885	PFIZER INC	121 250	0.05%
				2 200	PHILIP MORRIS INT.	108 749	0.05%
				3 745	PROCTER & GAMBLE CO	242 224	0.10%
				1 000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	57 864	0.02%
				2 400	QUALCOMM INC	84 991	0.04%
				2 093	SIMON PROPERTY/PAIRED SHS	182 252	0.08%
				500	STARWOOD HOTELS RESORTS WW	22 338	0.01%
				250	STRYKER CORP	13 496	0.01%
				4 000	SYNTHES-STRATEC INC	498 000	0.21%
				1 500	TARGET CORP	79 534	0.03%
				3 000	TEXAS INSTRUMENTS INC	75 312	0.03%
				1 066	TIME WARNER	33 233	0.01%
				267	TIME WARNER CABLE	14 995	0.01%
				1 700	UNITED TECHNOLOGIES CORP	118 993	0.05%
				1 800	UNITEDHEALTH GROUP INC	55 125	0.02%
				2 900	US BANCORP	69 893	0.03%
				2 000	UTD PARCEL SERVICE INC B	122 695	0.05%
				4 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC	120 861	0.05%
				1 000	VISA INC -A	76 293	0.03%
				2 000	WALGREEN CO	57 584	0.02%
				2 500	WAL-MART STORES INC	129 591	0.06%
				3 900	WALT DISNEY /DISNEY SER.	132 475	0.06%
				1 000	WELLPOINT INC	52 764	0.02%
				4 438	WELLS FARGO & CO	122 514	0.05%
				300	WHIRLPOOL CORP	28 410	0.01%
<b>Vereinigte Staaten</b>							
1 200	3M CO	102 215	0.04%				
2 000	ABBOTT LABORATORIES INC	100 890	0.04%				
2 500	ALCOA INC	27 120	0.01%				
2 100	ALTRIA GROUP	45 381	0.02%				
800	AMAZON COM INC	94 256	0.04%				
1 400	AMERICAN EXPRESS CO	59 935	0.03%				
1 500	AMGEN INC	85 082	0.04%				
800	ANADARKO PETROL.CORP	31 134	0.01%				
96	AOL	2 152	0.00%				
700	APACHE CORP	63 550	0.03%				
1 200	APPLE INC	325 485	0.14%				
7 000	AT & T	182 597	0.08%				
200	AUTOZONE INC	41 672	0.02%				
12 000	BANK OF AMERICA CORP	185 951	0.08%				
2 957	BANK OF NY MELLON CORP SHS	78 729	0.03%				
2 000	BAXTER INTL INC	87 648	0.04%				
400	BECKMAN COULTER INC	26 005	0.01%				
500	BERKSHIRE HATHAWAY - B	42 967	0.02%				
1 500	BOEING CO	101 500	0.04%				
3 000	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	80 682	0.03%				
1 600	CATERPILLAR INC	103 642	0.04%				
1 600	CHESAPEAKE ENERGY	36 146	0.02%				
1 800	CHEVRON CORPORATION	131 718	0.06%				
5 900	CISCO SYSTEMS INC	135 580	0.06%				
13 500	CITIGROUP INC	54 737	0.02%				
2 100	COCA-COLA CO	113 498	0.05%				
5 200	COMCAST CORP /A-SPECIAL	92 130	0.04%				
1 200	CONOCOPHILLIPS	63 523	0.03%				
600	CONSOL ENERGY INC	21 843	0.01%				
4 100	CORNING INC	71 403	0.03%				
3 200	CVS CAREMARK CORP	101 175	0.04%				
1 000	DANAHER CORP	40 028	0.02%				
4 000	DELL INC	52 020	0.02%				
2 000	DISCOVER FIN SVC	30 151	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 - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
250	ZIMMER HOLDINGS INC	14 571	0.01%
<b>Vereinigtes Königreich</b>		<b>3 261 417</b>	<b>1.41%</b>
2 185	ANGLO AMERICAN PLC	82 858	0.04%
3 200	ASTRAZENECA PLC	163 603	0.07%
8 900	AVIVA PLC	45 100	0.02%
17 200	BAE SYSTEMS PLC	86 993	0.04%
30 700	BARCLAYS PLC	134 000	0.06%
8 200	BG GROUP PLC	133 086	0.06%
4 300	BHP BILLITON PLC	121 714	0.05%
33 000	BP PLC	169 781	0.07%
4 100	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	141 321	0.06%
9 000	BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	101 712	0.04%
28 700	BT GROUP PLC	60 239	0.03%
20 400	CENTRICA PLC	97 649	0.04%
3 500	DIAGEO PLC	59 854	0.03%
8 600	GLAXOSMITHKLINE PLC	158 586	0.07%
21 000	HSBC HOLDINGS PLC	208 428	0.09%
2 900	IMP TOBACCO	87 911	0.04%
130 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	112 626	0.05%
7 600	MAN GROUP PLC	27 379	0.01%
9 900	NATIONAL GRID PLC	78 422	0.03%
8 000	PRUDENTIAL PLC	65 630	0.03%
1 300	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	65 688	0.03%
3 000	RIO TINTO PLC /REG.	143 674	0.06%
30 443	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	20 348	0.01%
6 000	ROYAL DUTCH SHELL /-B-	157 879	0.07%
3 800	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	104 151	0.04%
3 100	SABMILLER PLC	94 474	0.04%
4 900	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	88 460	0.04%
3 400	STANDARD CHARTERED PLC	90 014	0.04%
18 900	TESCO PLC	115 884	0.05%
87 000	VODAFONE GROUP PLC	195 309	0.08%
3 400	XSTRATA PLC	48 644	0.02%
<b>Frankreich</b>		<b>1 600 468</b>	<b>0.71%</b>
1 300	ACCOR SA *	65 680	0.03%
740	AIR LIQUIDE	81 577	0.03%
1 300	AXA	21 885	0.01%
1 500	BNP PARIBAS	88 703	0.04%
2 000	CARREFOUR S.A.	86 491	0.04%
2 500	CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	28 514	0.01%
1 200	DANONE	70 059	0.03%
3 300	FRANCE TELECOM SA	62 266	0.03%
2 690	GDF SUEZ	83 499	0.04%
800	L OREAL	85 561	0.04%
900	LAFARGE SA *	53 584	0.02%
1 100	LAGARDERE SCA /NOM.	37 356	0.02%
800	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	94 902	0.04%
900	RENAULT SA	36 597	0.02%
1 800	SAINT-GOBAIN	73 455	0.03%
1 500	SANOFI-AVENTIS	98 134	0.04%
1 600	SCHNEIDER ELECTRIC SA	176 764	0.08%
500	STE GEN.PARIS -A-	22 653	0.01%
3 000	TOTAL SA	146 478	0.06%
200	UNIBAIL-RODAMCO SE	35 597	0.02%
1 500	VEOLIA ENVIRONNEMENT	38 348	0.02%
1 400	VINCI	63 502	0.03%
2 200	VIVENDI	48 863	0.02%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
<b>Deutschland</b>		<b>1 413 356</b>	<b>0.59%</b>
1 000	ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	108 113	0.05%
2 550	BASF SE	151 940	0.06%
1 800	BAYER	109 368	0.05%
800	BMW-BAYER.MOTORENWERKE	42 337	0.02%
2 600	COMMERZBANK AG *	19 833	0.01%
1 400	DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	77 519	0.03%
800	DEUTSCHE BANK AG /NAM.	49 348	0.02%
500	DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	33 075	0.01%
3 000	DEUTSCHE POST AG BONN	47 591	0.02%
5 500	DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	70 490	0.03%
3 300	E.ON - NAMEN AKT.	96 680	0.04%
900	LINDE AG	102 842	0.04%
300	MAN SE	26 926	0.01%
600	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	81 907	0.03%
1 000	RWE AG (NEU). ESSEN A	70 957	0.03%
2 500	SAP AG	121 124	0.05%
1 600	SIEMENS AG /NAM.	156 433	0.07%
1 400	THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF	37 632	0.02%
100	VOLKSWAGEN AG	9 241	0.00%
<b>Spanien</b>		<b>492 303</b>	<b>0.21%</b>
13 000	BANCO SANTANDER SA / REG.	150 077	0.06%
7 620	BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.	86 680	0.04%
9 000	IBERDROLA SA	55 064	0.02%
2 700	REPSOL YPF SA. MADRID	59 433	0.03%
7 000	TELEFONICA SA	141 049	0.06%
<b>Niederlande</b>		<b>406 343</b>	<b>0.17%</b>
5 300	AEGON NV	31 013	0.01%
2 400	ING GROEP NV/CERT.OF SHS	19 578	0.01%
5 900	KONINKLIJKE KPN NV /EUR 0.24	81 633	0.03%
3 000	ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2	97 956	0.04%
1 537	TNT NV	42 187	0.02%
4 500	UNILEVER CERT.OF SHS	133 976	0.06%
<b>Italien</b>		<b>399 266</b>	<b>0.16%</b>
1 664	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	31 716	0.01%
16 000	ENEL *	73 757	0.03%
5 200	ENI SPA ROMA	104 333	0.04%
16 459	INTESA SANPAOLO SPA	47 502	0.02%
34 600	TELECOM ITALIA SPA	41 589	0.02%
23 174	UNICREDIT S.P.A.	56 292	0.02%
4 700	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	44 077	0.02%
<b>Dänemark</b>		<b>365 618</b>	<b>0.15%</b>
9	A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	77 337	0.03%
2 400	DANSKE BANK AS	50 260	0.02%
2 200	NOVO-NORDISK A/S -B-	192 751	0.08%
1 000	VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	45 270	0.02%
<b>Schweden</b>		<b>332 631</b>	<b>0.14%</b>
8 200	ERICSSON TEL. B	99 140	0.04%
2 000	GETINGE AB B	42 042	0.02%
4 000	HENNES & MAURITZ AB	119 503	0.05%
8 000	NORDEA BANK AB	71 946	0.03%

\* ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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 30. JUNI 2010 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
<b>Finland</b>			
2 400	FORTUM CORPORATION	57 315	0.02%
3 000	NOKIA OY	26 589	0.01%
1 900	SAMPO PLC A	43 593	0.02%
<b>Jersey</b>			
8 000	WPP PLC	82 021	0.04%
<b>Niederländische Antillen</b>			
1 000	SCHLUMBERGER LTD	59 676	0.03%
<b>Luxemburg</b>			
2 000	ARCELORMITTAL SA REG SHS	59 056	0.03%
<b>Norwegen</b>			
2 600	STATOIL ASA	54 495	0.02%
<b>Irland</b>			
10 000	BANK OF IRELAND	8 850	0.00%
1 500	CRH PLC	33 861	0.01%
<b>Belgien</b>			
5 700	AGEAS NV	13 936	0.01%
500	KBC GROUPE SA	21 025	0.01%
<b>Bermuda</b>			
500	BUNGE LTD	26 522	0.01%
<b>Liberia</b>			
1 000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	24 554	0.01%
<b>Griechenland</b>			
1 872	BQ NATIONA.GRECE/NOM.-S.CP.	22 031	0.01%
<b>Investmentfonds</b>		<b>10 540 630</b>	<b>4.50%</b>
<b>Japan</b>			
360 000	NIKKO ETF TOPIX	3 707 016	1.58%
170 000	TOPIX EXCHANGE TRADED FUND *	1 787 825	0.76%
<b>Vereinigte Staaten</b>			
5 800	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	86 373	0.04%
90 000	ISHARES/MSCI PAC.EX-JP IND	3 468 619	1.48%
<b>Frankreich</b>			
11 100	SPDR MSCI EURO.ETF/CAP/DIS PEA *	1 490 797	0.64%
<b>Optionen, Warrants, Anrechte</b>		<b>101</b>	<b>0.00%</b>
<b>EUR</b>			
4 700	UBI BANCA 30.06.11 CW /UBIW	101	0.00%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>		<b>674 991</b>	<b>0.29%</b>
<b>Aktien</b>		<b>387 000</b>	<b>0.17%</b>
<b>Schweiz</b>		<b>387 000</b>	<b>0.17%</b>
12 500	JULIUS BAER GRP	387 000	0.17%
<b>Obligationen</b>		<b>287 991</b>	<b>0.12%</b>
<b>USD</b>		<b>287 991</b>	<b>0.12%</b>
250	4.500% PEPSICO 10	15.01.20 287 991	0.12%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>		<b>5 156 468</b>	<b>2.20%</b>
<b>Investmentfonds</b>		<b>4 602 545</b>	<b>1.96%</b>
<b>Luxemburg</b>		<b>4 602 545</b>	<b>1.96%</b>
16 000	JB MBD AR DEF -CA- /DIS	2 342 906	1.00%
18 000	JB MBD LO EM BD -CA- /DIS	2 259 639	0.96%
<b>Obligationen</b>		<b>528 750</b>	<b>0.23%</b>
<b>CHF</b>		<b>528 750</b>	<b>0.23%</b>
500	2.750% BNPPCB 09	26.09.14 528 750	0.23%
<b>Aktien</b>		<b>25 173</b>	<b>0.01%</b>
<b>Schweiz</b>		<b>25 173</b>	<b>0.01%</b>
800	GARMIN	25 173	0.01%

\* ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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.  
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](http://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. Zahl- und Informationsstelle (Julius Baer Multibond, Julius Baer Multistock, Julius Baer Multicash, Julius Baer Multicooperation, Julius Baer Multipartner, Julius Baer Multirange, Julius Baer Multiinvest, Julius Baer Special Funds und Julius Baer Strategy Fund) : Bank Julius Bär Europe AG, An der Welle 1, Postfach, D-60062 Frankfurt/Main. ahlstelle (Hyposwiss (Lux) Fund): DekaBank, Deutsche Girozentrale, Hahnstrasse 55, D-60528 Frankfurt/Main. Informationsstelle (Hyposwiss (Lux) Fund): Swiss & Global Asset Management Kapital AG, Tausenanlage 15, D-60325 Frankfurt/Main.

**ÖSTERREICH:** EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht sind in Österreich zum öffentlichen Vertrieb berechtigt. Zahl- und Informationsstelle: 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 Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) SA UK Branch, 12 St James's Place, London SW1A 1NX erhältlich. Diese Gesellschaft ist von der Financial Services Authority zugelassen und wird von ihr überwacht.

**BELGIEN:** Unter dem in dieser Broschüre verwendeten Wort „Fonds“ ist eine SICAV, ein Teilfonds einer SICAV oder ein vertraglicher Anlagefonds zu verstehen. Die Anleger tragen die üblichen Börsentaxen und Kommissionen. Die Börsensteuer beläuft sich auf 0,5%, sowohl bei der Rücknahme als auch bei der Umwandlung von Kapitalisierungsaktien (mit maximal EUR 750 pro Transaktion). Der von den Händlern berechnete Ausgabeaufschlag liegt für die Teilfonds der SICAV Julius Baer Multistock und Julius Baer Multipartner bei maximal 5% und für die Teilfonds der SICAV Julius Baer Multibond bei maximal 3%. Die tatsächlich erhobenen Taxen müssen stets den im Prospekt erläuterten Bestimmungen entsprechen. Der Prospekt und sein Anhang für Belgien, der vereinfachte Prospekt, der Jahresbericht und der letzte Halbjahresbericht von Julius Baer Multistock, Julius Baer Multibond und Julius Baer Multipartner stehen der Öffentlichkeit am Sitz des Unternehmens in Luxemburg, am Hauptsitz von RBC Dexia Investor Services Belgium, Place Rogier 11, 1210 Brüssel, die für die Finanzdienstleistungen in Belgien zuständig ist, sowie an den Schaltern der Niederlassung der Dexia Bank Belgium am Boulevard Pacheco 44 in 1000 Brüssel kostenlos zur Verfügung.

**SCHWEDEN:** Die folgenden EU-harmonisierten Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht sind ganz oder teilweise für den öffentlichen Vertrieb zugelassen: Julius Baer Multibond, Julius Baer Multicooperation, Julius Baer Multipartner und Julius Baer Multistock. Zahlstelle: MFEX Mutual Funds Exchange AB, Linnégatan 9-11, SE-114 47 Stockholm.

**FRANKREICH:** Der Prospekt und sein Anhang für Frankreich, der vereinfachte Prospekt, der Jahresbericht und der letzte Halbjahresbericht von Julius Baer Multistock, Julius Baer Multibond, Julius Baer Multicash und Julius Baer Multipartner stehen der Öffentlichkeit am Sitz des Unternehmens in Luxemburg sowie am Hauptsitz der Zahlstelle in Frankreich kostenlos zur Verfügung. Für die SICAV Julius Baer Multistock, Julius Baer Multibond und Julius Baer Multicash ist das die CACEIS Bank, mit Unternehmenssitz in der 1-3, Place Valhubert – 75013 Paris, und für die SICAV Julius Baer Multipartner die Banque Robeco, mit Unternehmenssitz am 21, Boulevard de la Madeleine – 75039 Paris Cedex 01. Die Anleger werden gebeten, sich im Prospekt der SICAV genauer über die verschiedenen Risiken zu informieren, die sie eingehen.

Der globale Branchenklassifizierungsstandard (Global Industry Classification Standard, kurz «GICS») wurde von MSCI Inc. («MSCI») und Standard & Poor's, einer Division von The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») entwickelt, ist exklusives Eigentum sowie Dienstleistungszeichen dieser Unternehmen und darf von [Lizenznehmer] im Rahmen einer Nutzungslizenz verwendet werden. Weder MSCI noch S&P noch an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder irgendwelcher GICS-Klassifikationen beteiligte Dritte geben irgendwelche ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien oder Zusicherungen im Hinblick auf den Standard oder die Klassifikationen (oder die durch deren Nutzung erzielten Ergebnisse) ab, und alle diese Parteien schliessen hiermit alle Gewährleistungen für die Originalität, Richtigkeit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit und Eignung des Standards bzw. der Klassifikationen für einen bestimmten Zweck ausdrücklich aus. Ohne Einschränkung des Vorstehenden übernehmen MSCI, S&P, ihre verbundenen Unternehmen oder an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder irgendwelcher GICS-Klassifikationen beteiligte Dritte keinerlei Haftung für irgendwelche direkten, indirekten oder besonderen Schäden, Schadenersatzverpflichtungen, daraus resultierende oder sonstige Schäden (einschliesslich von Gewinnaussfällen), selbst wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.

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