

Julius Baer Multipartner Société d'Investissement à Capital Variable

Informe Semestral

a 31 de diciembre de 2009 (no auditado)

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Representante en Suiza: Swiss & Global Asset Management Ltd. (hasta el 1 de octubre de 2009: Julius Baer Investment Funds Services Ltd.), Hohlstraße 602, CH - 8010 Zurich
Agente de Pagos en Suiza: Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstraße 36, Postfach, CH - 8010 Zurich
Agente de Pagos e Información en Alemania: Bank Julius Bär Europe AG (hasta el 1 de octubre de 2009: Bank Julius Bär (Deutschland) AG), An der Welle 1, Postfach 15 02 52, D - 60062 Frankfurt am Main
Agente de Pagos en Austria: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A - 1010 Viena

Índice

| | Página |
|---|--------|
| Organización y Administración | 4 |
| Memoria | 7 |
| Información complementaria para los accionistas de Suiza | 15 |
| Julius Baer Multipartner (Fondo Paraguas) | MP |
| Julius Baer Multipartner - ABSOLUTE 3 | AB3 |
| Julius Baer Multipartner - ADLER GLOBAL CONVERTIBLE FUND | AGC |
| Julius Baer Multipartner - ADNOVIS WORLDTREND FUND | AWT |
| Julius Baer Multipartner - ALLROUND QUADINVEST FUND | AQF |
| Julius Baer Multipartner - BALIUS SECTOR ROTATION FUND | BSR |
| Julius Baer Multipartner - BALIUS SECTOR ROTATION FUND - EUROPE | BSRE |
| Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND | BTG |
| Julius Baer Multipartner - GOLD EQUITY FUND | GOEF |
| Julius Baer Multipartner - QUALITY EUROPE EQUITY FUND | QEEF |
| Julius Baer Multipartner - QUALITY GLOBAL EQUITY FUND | QGEF |
| Julius Baer Multipartner - QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND | QSEF |
| Julius Baer Multipartner - QUALITY USA EQUITY FUND | QUEF |
| Julius Baer Multipartner - SAM Smart Energy Fund | SSE |
| Julius Baer Multipartner - SAM Smart Materials Fund | SASM |
| Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Climate Fund | SSCF |
| Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Europe Fund | SSEF |
| Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Europe Active Fund | SAME |
| Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Global Fund | SASL |
| Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Global Active Fund | SASG |
| Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Healthy Living Fund | SHL |
| Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Multi-Theme Fund (activado el 31 de agosto de 2009) | SMT |
| Julius Baer Multipartner - SAM Sustainable Water Fund | SAMF |
| Julius Baer Multipartner - STRAIGHTLINE INVESTMENT SYSTEM FUND | SIS |
| Julius Baer Multipartner - URAM ENERGY STOCK FUND | UESF |

Índice

| | |
|--|--------|
| Julius Baer Multipartner - URAM GOLD ALLOCATOR FUND (activado el 16 de diciembre de 2009) | UGAF |
| Julius Baer Multipartner - URAM GOLD & MINING STOCK FUND | UGSF |
| Julius Baer Multipartner - WMP ELECTRICITY VALUE CHAIN FUND (activado el 10 de julio de 2009) | WMPEVC |
| Julius Baer Multipartner - WMP EMA ESTABLISHED LEADERS FUND (activado el 11 de diciembre de 2009) | WMPEEL |
| Julius Baer Multipartner - WMP GLOBAL EQUITY FUND | WMPGE |
| Direcciones | |

Organización y Administración

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

Consejo de Administración de la Sociedad

Presidente:

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

Consejeros:

Freddy Brausch
Partner Linklaters LLP
Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

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

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

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

Sander van Eijkern
Director General
SAM Sustainable Asset Management AG
Zurich, Suiza

Sociedad Gestora

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

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Presidente:

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

Consejeros:

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

Michel Malpas
Asesor Independiente
Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

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

Directores de la Sociedad Gestora

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

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

Organización y Administración

Asesor de Inversiones

Del Subfondo ADNOVIS WORLDTREND FUND:

Adnovis AG
Bäumleingasse 20
CH - 4051 Basilea

Del Subfondo ADLER GLOBAL CONVERTIBLE FUND:

Adler & Co. Privatbank AG
Claridenstraße 22
CH -8002 Zurich

Del Subfondo ALLROUND QUADINVEST FUND:

Wehama Finanz AG
Hurdnerstraße 117
CH-8640 Hurden

y

BRUNO WALTER FINANCE S.A.

Avenue Gabriel-de-Rumine 60
CH-1000 Lausanne
(desde el 11 de agosto 2009)

De los Subfondos BALIUS SECTOR ROTATION FUND y BALIUS SECTOR ROTATION FUND – EUROPE:

Balius Asset Management AG
Universitätsstraße 100
CH -8006 Zurich

Del Subfondo BALKAN TIGER FUND:

Gold Coin Invest AG
Börsenstrasse 26
CH -8001 Zurich

De los Subfondos SAM:

SAM Sustainable Asset Management AG
Josefstraße 218
CH -8005 Zurich

De los Subfondos ABSOLUTE 3 y GOLD EQUITY FUND:

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

Swiss & Global Asset Management Ltd.

Hohlstraße 602
CH - 8010 Zurich
(desde el 1 octubre de 2009)

De los Subfondos QUALITY:

CE Asset Management AG
General-Wille-Straße 201
CH - 8706 Meilen/Zurich

De los Subfondos URAM:

URAM SA
Route de Malagnou 40A
CH-1208 Genf

De los Subfondos WMP GLOBAL EQUITY FUND, WMP ELECTRICITY VALUE CHAIN FUND y WMP EMA ESTABLISHED LEADERS FUND:

WMPartners Vermögensverwaltungs AG
Strehlgasse 33
CH - 8001 Zurich

Del Subfondo STRAIGHTLINE INVESTMENT SYSTEM FUND:

STRAIGHTLINE INVESTMENT AG
Rütistrasse 20
CH-9050 Appenzell

Cada Asesor de Inversiones podrá recurrir a Sub-asesores de Inversiones que colaboren en el asesoramiento de los distintos subfondos.

Swiss & Global Multipartner Advisory S.A.H.

(hasta el 1 de octubre de 2009: Julius Baer Multipartner Advisory S.A.H.)
25, Grand-Rue
L -1661 Luxemburgo

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

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France
L - 4360 Esch-sur-Alzette

Agente de Registro y Transmisiones

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France
L - 4360 Esch-sur-Alzette

Representantes nacionales

Suiza:

Swiss & Global Asset Management Ltd.

(hasta el 1 de octubre de 2009: Julius Baer Investment Funds Services Ltd.)
Hohlstraße 602
CH - 8010 Zurich

Alemania:

Bank Julius Bär Europe AG

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

Austria:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Graben 21
A - 1010 Viena

Italia:

Dott. Matteo Angeloni

Via Montesanto, 68
I - 00195 Roma

España:

Atlas Capital Inversiones A.V., S.A.

C./ Montalbán, 9
E - 28014 Madrid

Representantes nacionales (*continuación*)

Francia:

Banque Robeco
21, boulevard de la Madeleine
F - 75039 París Cedex 01

Bélgica:

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

Irlanda:

RBC Dexia Investor Services Ireland Limited
George's Quay House, 43 Townsend Street
Dublín 2, Irlanda

Reino Unido:

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

Distribuidores

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

Auditores

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

Asesores jurídicos

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

Información jurídica sobre la Sociedad

Julius Baer Multipartner (en lo sucesivo, la "Sociedad") se constituyó el 26 de abril de 2000 por un periodo indefinido. Está organizada como una "Société d'Investissement à Capital Variable" (SICAV, sociedad de inversión de capital variable) con arreglo a la Ley del Gran Ducado de Luxemburgo de 10 de agosto de 1915 y se encuentra inscrita, de conformidad con la Parte I de la Ley de 20 de diciembre de 2002, como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM).

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 75 532. Su domicilio social es 69, Route d'Esch, L - 1470 Luxemburgo.

Los siguientes Subfondos fueron activados durante el período considerado:

- SAM Sostenible Multi-Theme Fund (el 31 de agosto de 2009)
- URAM GOLD ALLOCATOR FUND (el 16 de diciembre de 2009)
- WMP ELECTRICITY VALUE CHAIN FUND (el 10 de julio de 2009)
- WMP EMA ESTABLISHED LEADERS FUND (el 11 de diciembre de 2009)

Principios contables

Presentación de los informes anuales y semestrales

Los informes anuales y semestrales de la Sociedad se han formulado con arreglo a la normativa vigente en Luxemburgo para los fondos de inversión. El presente informe se ha elaborado en base al último cálculo del patrimonio neto realizado antes del cierre del periodo. "NAV" (Net Asset Value) = activo neto).

Consolidación

Cada Subfondo de la Sociedad presenta sus resultados en su respectiva moneda base.

Las cuentas de la Sociedad (Fondo Paraguas) se formulan en francos suizos, consolidando los activos y pasivos de los distintos Subfondos al tipo de cambio vigente el último día del periodo contable.

Presentación de las cuentas

Los informes anuales y semestrales de la Sociedad se formulan con arreglo a la normativa vigente en Luxemburgo para los OICVM.

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

Valoración de activos y pasivos

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

Divisas

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

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

Cartera de valores

Los valores que coticen en bolsa o en otro mercado regulado y abierto al público se valorarán conforme a la última cotización disponible del periodo.

Los valores no admitidos a cotización se identificarán como tales. Su valor se calculará de buena fe con arreglo a un precio de venta previsible determinado cuidadosamente. La diferencia entre el precio de mercado y el precio medio de adquisición de los activos financieros se reflejará como plusvalía o minusvalía latente.

Los valores denominados en monedas distintas de la moneda del Subfondo de que se trate se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha del cierre de cuentas o en la fecha de su venta. Las eventuales diferencias de cambio positivas o negativas resultantes se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias junto con las plusvalías o minusvalías latentes en valores.

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

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

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

Préstamo de valores

Los ingresos procedentes del préstamo de valores se incluyen por separado en la cuenta de pérdidas y ganancias. A la fecha de balance, el precio de mercado de los valores prestados asciende a:

Julius Baer Multipartner –

| | | |
|--------------------------------------|-----|---------|
| BALIUS SECTOR ROTATION FUND | USD | 771 320 |
| BALIUS SECTOR ROTATION FUND - EUROPE | USD | 51 009 |

Opciones

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

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

Contratos de futuros

(Contratos sobre divisas a plazo, futuros, swaps)

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

Gastos de constitución

Los nuevos Subfondos podrán proceder a la amortización lineal de sus gastos de constitución en un periodo de cinco años.

Fiscalidad

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

Clases de acciones

Cada Subfondo podrá emitir varias clases de acciones:

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

Agrupación de activos y cogestión

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

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

Contratos con pacto de recompra

Los ingresos procedentes de los contratos con pacto de recompra se incluyen por separado en la cuenta de pérdidas y ganancias. Ya no hay más pactos de recompra al final del ejercicio.

Ingresos procedentes de los bonos cupón cero

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

Comisiones

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

Memoria

| Relación de comisiones (anuales) | Acciones A | Acciones B | Acciones C | Acciones D | Acciones E |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Julius Baer Multipartner - | | | | | |
| ADLER GLOBAL CONVERTIBLE FUND | 1.50% | - | 1.00% | - | - |
| ALLROUND QUADINVEST FUND | | 1.30% | 1.10% | 0.90% | - |
| GOLD EQUITY FUND (Clase de acciones CHF) | - | 1.85% | - | - | - |
| GOLD EQUITY FUND (Clase de acciones EUR) | - | 1.85% | - | - | - |
| GOLD EQUITY FUND (Clase de acciones USD) | - | 1.85% | - | - | - |
| QUALITY EUROPE EQUITY FUND | - | 1.80% | 0.90% | - | - |
| QUALITY GLOBAL EQUITY FUND | - | 1.80% | 0.90% | - | - |
| QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND | - | 1.80% | 0.90% | - | - |
| QUALITY USA EQUITY FUND | - | 1.80% | 0.90% | - | - |

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

| Relación de comisiones (anuales) | Acciones A | Acciones B | Acciones C | Acciones D | Acciones E |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Julius Baer Multipartner - | | | | | |
| ABSOLUTE 3 | - | 1.50% | - | - | - |
| ADNOVIS WORLDTREND FUND | - | 1.80% | 1.30% | 1.30% | - |
| BALIUS SECTOR ROTATION FUND | - | 1.50% | 1.00% | - | - |
| BALIUS SECTOR ROTATION FUND - EUROPE | - | 1.50% | 1.00% | - | - |
| BALKAN TIGER FUND | - | 2.00% | 2.00% | - | - |
| SAM Smart Energy Fund (Clase de acciones CHF) | - | 1.50% | - | - | - |
| SAM Smart Energy Fund (Clase de acciones EUR) | - | 1.50% | 0.80% | - | 2.25% |
| SAM Smart Energy Fund (Clase de acciones USD) | - | 1.50% | 0.80% | - | - |
| SAM Smart Energy Fund (Clase de acciones SGD) | - | 1.50% | - | - | - |
| SAM Smart Energy Fund (Clase de acciones GBP) | 1.50% | - | - | - | - |
| SAM Smart Materials Fund (Clase de acciones EUR) | - | 1.50% | 0.80% | - | 2.25% |
| SAM Smart Materials Fund (Clase de acciones GBP) | 1.50% | - | - | - | - |
| SAM Sustainable Climate Fund (Clase de acciones EUR) | - | 1.50% | 0.80% | - | 2.25% |
| SAM Sustainable Climate Fund (Clase de acciones USD) | - | 1.50% | 0.80% | - | - |
| SAM Sustainable Climate Fund (Clase de acciones CHF) | - | 1.50% | 0.80% | - | - |
| SAM Sustainable Climate Fund (Clase de acciones GBP) | 1.50% | - | - | - | - |
| SAM Sustainable Europe Fund | - | 0.90% | 0.50% | - | - |
| SAM Sustainable Europe Active Fund | - | 1.40% | 0.70% | - | - |
| SAM Sustainable Global Fund | - | 0.90% | 0.50% | - | - |
| SAM Sustainable Global Active Fund | - | 1.40% | 0.70% | - | - |
| SAM Sustainable Healthy Living Fund (Clase de acciones EUR) | - | 1.50% | 0.80% | - | 2.25% |
| SAM Sustainable Healthy Living Fund (Clase de acciones USD) | - | 1.50% | - | - | - |
| SAM Sustainable Multi-Theme Fund | - | 1.50% | 0.80% | - | - |
| SAM Sustainable Water Fund (Clase de acciones EUR) | - | 1.50% | 0.80% | - | 2.25% |
| SAM Sustainable Water Fund (Clase de acciones USD) | - | 1.50% | 0.80% | - | - |
| SAM Sustainable Water Fund (Clase de acciones CHF) | - | 1.50% | 0.80% | - | - |
| SAM Sustainable Water Fund (Clase de acciones SGD) | - | 1.50% | - | - | - |
| SAM Sustainable Water Fund (Clase de acciones GBP) | 1.50% | - | - | - | - |
| STRAIGHTLINE INVESTMENT SYSTEM FUND (Clase de acciones CHF) | - | 1.55% | 1.05% | - | - |
| STRAIGHTLINE INVESTMENT SYSTEM FUND (Clase de acciones EUR) | - | 1.55% | 1.05% | - | - |
| URAM ENERGY STOCK FUND (Clase de acciones EUR) | - | 1.60% | 1.50% | - | 2.00% |
| URAM ENERGY STOCK FUND (Clase de acciones USD) | - | - | 1.50% | - | 2.00% |
| URAM GOLD ALLOCATOR FUND (Clase de acciones EUR) | - | 1.60% | 1.50% | - | - |
| URAM GOLD ALLOCATOR FUND (Clase de acciones USD) | - | 1.60% | 1.50% | - | - |
| URAM GOLD & MINING STOCK FUND (Clase de acciones EUR) | - | 1.60% | 1.50% | - | 2.00% |
| URAM GOLD & MINING STOCK FUND (Clase de acciones USD) | - | 1.60% | 1.50% | - | 2.00% |
| WMP ELECTRICITY VALUE CHAIN FUND | - | 1.50% | 1.00% | 0.25% | - |
| WMP EMA ESTABLISHED LEADERS FUND | - | - | - | 0.25% | - |
| WMP GLOBAL EQUITY FUND | - | 1.50% | 1.00% | 0.25% | - |

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

Comisión de rentabilidad

En el caso de determinados Subfondos, el Asesor de Inversiones correspondiente tendrá derecho a percibir, además, una comisión en función de los resultados obtenidos (“comisión de rentabilidad”) y según los criterios que se exponen a continuación.

Julius Baer Multipartner - ABSOLUTE 3

Para tener derecho a percibir dicha comisión, la rentabilidad en porcentaje obtenida desde el inicio del ejercicio deberá superar la rentabilidad del índice de referencia respectivo, el EURO LIBOR a 3 meses, al cierre de cada trimestre (último día de valoración de marzo, junio, septiembre y diciembre) y adaptado a las condiciones de mercado (rentabilidad superior al índice de referencia); y, por otra parte, el valor liquidativo deberá encontrarse por encima de la “High Water Mark” (rentabilidad superior respecto a la High Water Mark). Estas dos condiciones han de cumplirse acumulativamente. La comisión de rentabilidad asciende al 15% anual de la menor diferencia de rentabilidad en puntos porcentuales entre la rentabilidad superior a la High Water Mark y la rentabilidad superior al índice de referencia.

Julius Baer Multipartner - BALIUS SECTOR ROTATION FUND

Para tener derecho a percibir dicha comisión, la rentabilidad respectiva en porcentaje obtenida desde el inicio del ejercicio deberá superar la rentabilidad de los índices de referencia (rentabilidad superior al índice de referencia) y, por otra parte, el valor liquidativo deberá encontrarse por encima de la High Water Mark (rentabilidad superior respecto a la High Water Mark). Estas dos condiciones han de cumplirse acumulativamente. La comisión de rentabilidad asciende al 15% anual de la rentabilidad superior respecto a la High Water Mark o de la rentabilidad superior al índice de referencia, aplicándose la mayor de ambas rentabilidades (para obtener más información, consulte el Folleto Informativo).

| Subfondos | Comisión de rentabilidad | Índice de referencia |
|--|--------------------------|----------------------|
| Julius Baer Multipartner - BALIUS SECTOR ROTATION FUND | 15% | MSCI North America |

Julius Baer Multipartner - BALIUS SECTOR ROTATION FUND – EUROPE

Para tener derecho a percibir dicha comisión, la rentabilidad respectiva en porcentaje obtenida desde el inicio del ejercicio deberá superar la rentabilidad de los índices de referencia (rentabilidad superior al índice de referencia) y, por otra parte, el valor liquidativo deberá encontrarse por encima de la High Water Mark (rentabilidad superior respecto a la High Water Mark). Estas dos condiciones han de cumplirse acumulativamente.

La comisión de rentabilidad asciende al 15% anual de la rentabilidad superior respecto a la High Water Mark o de la rentabilidad superior al índice de referencia, aplicándose la mayor de ambas rentabilidades (para obtener más información, consulte el Folleto Informativo).

| Subfondos | Comisión de rentabilidad | Índice de referencia |
|---|--------------------------|--------------------------------|
| Julius Baer Multipartner - BALIUS SECTOR ROTATION FUND - EUROPE | 15% | MSCI Daily TR Net Europe Local |

Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND

La comisión de rentabilidad aplicable al Subfondo Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND se calcula por referencia a una “High Water Mark” y de una tasa crítica de rentabilidad, o “Hurdle Rate” (índice de referencia). Para tener derecho a percibir la comisión de rentabilidad, el valor liquidativo al cierre del ejercicio deberá situarse por encima de la High Water Mark y de la tasa crítica de rentabilidad (según se detalla a continuación).

Si el último día de valoración de un ejercicio el valor liquidativo por acción es superior a la High Water Mark hasta la fecha, la High Water Mark se fija, en cada caso, en base al valor liquidativo obtenido antes de deducir la comisión de rentabilidad. De lo contrario, la High Water Mark permanece invariable. El nivel básico de la tasa crítica de rentabilidad al inicio del ejercicio será idéntico al valor liquidativo del último día de valoración del ejercicio anterior. De acuerdo con este criterio, el Asesor de Inversiones únicamente tendrá derecho a percibir la comisión de rentabilidad si el Subfondo Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND hubiera compensado íntegramente cualesquiera pérdidas registradas.

La comisión de rentabilidad ascenderá como máximo al 20 % de la diferencia positiva del valor liquidativo (antes de deducir la comisión de rentabilidad) respecto al valor máximo de la tasa crítica de rentabilidad y la High Water Mark (“rentabilidad superior”). La tasa crítica de rentabilidad será la correspondiente al índice de referencia indicado más abajo.

| Subfondos | Comisión de rentabilidad | Índice de referencia |
|--|--------------------------|---------------------------|
| Julius Baer Multipartner - BALKAN TIGER FUND | 20% | EURIBOR Euro 3 Meses + 2% |

Julius Baer Multipartner - GOLD EQUITY FUND

Para tener derecho a percibir la comisión de rentabilidad, la rentabilidad en porcentaje del Subfondo Julius Baer Multipartner - GOLD EQUITY FUND obtenida desde el inicio del ejercicio deberá superar la rentabilidad del índice de referencia respectivo y, por otra parte, el valor liquidativo también deberá encontrarse por encima de la High Water Mark. A la fecha del lanzamiento del Subfondo Julius Baer Multipartner - GOLD EQUITY FUND, la High Water Mark será idéntica al precio de emisión inicial (para obtener más información, consulte el Folleto Informativo).

La comisión de rentabilidad asciende al 10 % anual, se calcula el día de valoración de acuerdo con las condiciones antes descritas, con cargo al Subfondo Julius Baer Multipartner - GOLD EQUITY FUND. El índice de referencia es el FTSE Gold Mines Total Return Index. La comisión adeudada al Asesor de Inversiones se abonará al cierre del ejercicio contable del Subfondo Julius Baer Multipartner - GOLD EQUITY FUND.

| Subfondos | Comisión de rentabilidad | Índice de referencia |
|---|--------------------------|------------------------------------|
| Julius Baer Multipartner - GOLD EQUITY FUND | 10% p.a. | FTSE Gold Mines Total Return Index |

Julius Baer Multipartner - STRAIGHTLINE INVESTMENT SYSTEM FUND

La comisión de rentabilidad aplicable al Subfondo STRAIGHTLINE INVESTMENT SYSTEM FUND se calcula por referencia a una "High Water Mark". El asesor de inversiones tendrá derecho a percibir una comisión de rentabilidad (performance fee) si al final del ejercicio el valor liquidativo por participación del fondo STRAIGHTLINE INVESTMENT SYSTEM FUND es superior a la High Water Mark precedente ("rendimiento por encima de la High Water Mark").

La comisión de rentabilidad se calcula y se reserva todos los días de valoración y se abona anualmente una vez cerrado el ejercicio económico.

En el momento del lanzamiento del fondo STRAIGHTLINE INVESTMENT SYSTEM FUND, la High Water Mark coincide con el precio de primera emisión por participación. Si el valor liquidativo por participación del fondo STRAIGHTLINE INVESTMENT SYSTEM FUND el último día de valoración de un ejercicio es superior a la High Water Mark anterior, dicha marca quedará fijada en el valor liquidativo por participación calculado antes de descontar la comisión de rentabilidad. De lo contrario, la High Water Mark permanece invariable.

La comisión de rentabilidad asciende al 10% y se calcula tomando como base el rendimiento superior a la High Water Mark.

Julius Baer Multipartner - Subfondos URAM

La comisión de rentabilidad aplicable a los Subfondos URAM y a la clase de acciones correspondiente a cada Subfondo se calcula en función de una "High Water Mark" y de una tasa crítica de rentabilidad (índice de referencia, tal y como se indica a continuación). Para tener derecho a percibir la comisión de rentabilidad, el valor liquidativo al cierre del ejercicio deberá situarse por encima de la High Water Mark y de la tasa crítica de rentabilidad (según se detalla a continuación).

Si el último día de valoración de un ejercicio el valor liquidativo por acción es superior a la High Water Mark hasta la fecha, la High Water Mark se fija, en cada caso, en base al valor liquidativo obtenido antes de deducir la comisión de rentabilidad. De lo contrario, la High Water Mark permanece invariable. El nivel básico de la tasa crítica de rentabilidad al inicio del ejercicio será idéntico al valor liquidativo del último día de valoración del ejercicio anterior. De acuerdo con este criterio, el Asesor de Inversiones únicamente tendrá derecho a percibir la comisión de rentabilidad si el Subfondo correspondiente hubiera compensado íntegramente cualesquiera pérdidas registradas.

La comisión de rentabilidad ascenderá como máximo al 15% de la diferencia positiva del valor liquidativo (antes de deducir la comisión de rentabilidad) respecto al valor máximo de la tasa crítica de rentabilidad y la High Water Mark ("rentabilidad superior"). La tasa crítica de rentabilidad será la correspondiente al índice de referencia indicado más abajo.

| Subfondos | Comisión de rentabilidad | Índice de referencia |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| Julius Baer Multipartner - | | |
| URAM ENERGY STOCK FUND | 15% p.a. | MSCI World Energy Index |
| URAM GOLD & MINING STOCK FUND | 15% p.a. | S&P/TSX Global Mining (in USD) |
| URAM GOLD ALLOCATOR | 15% p.a. | FT Gold Mines Index |

Memoria

Instrumentos financieros derivados

Operaciones a plazo sobre divisas

| Compra | | Venta | | Fecha de vencimiento | Moneda | Plusvalía/ minusvalía latente |
|---|------------|-------|-------------|-----------------------|--------|----------------------------------|
| <i>Julius Baer Multipartner – ABSOLUTE 3</i> | | | | | | |
| AUD | 425 635 | USD | 350 000 | 20 de enero de 2010 | EUR | 22 334 |
| | | | | | EUR | 22 334 |
| <i>Julius Baer Multipartner – QUALITY GLOBAL EQUITY FUND</i> | | | | | | |
| EUR | 856 492 | CHF | 1 300 000 | 14 de enero de 2010 | EUR | -20 055 |
| EUR | 751 732 | DKK | 5 600 000 | 14 de enero de 2010 | EUR | -736 |
| EUR | 865 508 | JPY | 115 000 000 | 14 de enero de 2010 | EUR | 4 472 |
| EUR | 439 542 | NOK | 3 700 000 | 14 de enero de 2010 | EUR | -6 617 |
| EUR | 4 537 886 | USD | 6 700 000 | 14 de enero de 2010 | EUR | -131 848 |
| JPY | 10 000 000 | EUR | 76 429 | 14 de enero de 2010 | EUR | -1 557 |
| NOK | 2 000 000 | EUR | 235 018 | 14 de enero de 2010 | EUR | 6 147 |
| | | | | | EUR | -150 194 |
| <i>Julius Baer Multipartner – SAM Smart Energy Fund</i> | | | | | | |
| EUR | 27 056 813 | USD | 39 928 821 | 8 de enero de 2010 | EUR | -772 508 |
| EUR | 27 239 177 | USD | 39 928 821 | 15 de enero de 2010 | EUR | -590 235 |
| EUR | 34 661 157 | USD | 49 911 026 | 22 de enero de 2010 | EUR | -126 106 |
| EUR | 35 019 138 | USD | 49 911 026 | 29 de enero de 2010 | EUR | 230 752 |
| | | | | | EUR | -1 258 097 |
| <i>Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Healthy Living Fund</i> | | | | | | |
| EUR | 1 034 148 | USD | 1 500 000 | 15 de enero de 2010 | EUR | -11 316 |
| | | | | | EUR | -11 316 |
| <i>Julius Baer Multipartner – URAM ENERGY STOCK FUND</i> | | | | | | |
| EUR | 8 718 476 | USD | 12 555 046 | 29 de enero de 2010 | USD | -46 614 |
| | | | | | USD | -46 614 |
| <i>Julius Baer Multipartner – URAM GOLD ALLOCATOR FUND</i> | | | | | | |
| EUR | 8 140 000 | USD | 11 838 600 | 20 de enero de 2010 | USD | -159 670 |
| | | | | | USD | -159 670 |
| <i>Julius Baer Multipartner – URAM GOLD & MINING STOCK FUND</i> | | | | | | |
| EUR | 4 902 019 | USD | 7 061 280 | 29 de enero de 2010 | USD | -28 333 |
| | | | | | USD | -28 333 |
| <i>Julius Baer Multipartner – WMP GLOBAL EQUITY FUND</i> | | | | | | |
| USD | 8 387 698 | CAD | 9 000 000 | 26 de febrero de 2010 | CHF | -205 487 |
| USD | 2 934 830 | NOK | 17 000 000 | 26 de febrero de 2010 | CHF | -1 162 |
| | | | | | CHF | -206 649 |

Memoria

Instrumentos financieros derivados (continuación)

Futuros

| | | Número de contratos | Pasivo contingente | Fecha de vencimiento | Moneda | Plusvalía/ minusvalía latente | |
|--|--------|------------------------|-----------------------|-------------------------|--------|----------------------------------|--------|
| <i>Julius Baer Multipartner – ABSOLUTE 3</i> | | | | | | | |
| 10Y TREASURY NOTES USA | Compra | 4 | 461 813 | 22 de marzo de 2010 | EUR | -11 892 | |
| 2Y TREASURY NOTES USA | Venta | -12 | -2 595 188 | 31 de marzo de 2010 | EUR | 11 892 | |
| DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND | Compra | 27 | 802 440 | 19 de marzo de 2010 | EUR | 22 410 | |
| DOWJONES AIG COMMODITY INDEX | Compra | 20 | 278 200 | 17 de marzo de 2010 | EUR | 7 667 | |
| EURO SCHATZ | Compra | 20 | 2 159 200 | 8 de marzo de 2010 | EUR | 2 400 | |
| FTSE MIB INDEX | Compra | 2 | 232 830 | 19 de marzo de 2010 | EUR | 5 730 | |
| NASDAQ 100 E-MINI INDEX | Compra | 45 | 1 672 875 | 19 de marzo de 2010 | EUR | 29 830 | |
| S&P /US S&P CITIGROUP VAL.IDX | Compra | 12 | 1 567 800 | 18 de marzo de 2010 | EUR | 105 | |
| S&P 500/CITIGRP GROWTH CME | Venta | -10 | -1 451 500 | 18 de marzo de 2010 | EUR | -16 553 | |
| | | | | | | EUR | 51 589 |

Julius Baer Multipartner – ADNOVIS WORLDTREND FUND

| | | | | | | | |
|--------------------------------|--------|-----|------------|---------------------|-----|---------|---------|
| DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND | Compra | 60 | 1 783 200 | 19 de marzo de 2010 | CHF | 80 981 | |
| FTSE 100 INDEX | Compra | 9 | 482 535 | 19 de marzo de 2010 | CHF | 14 348 | |
| HSCEI - HKD CHINA ENT | Compra | 9 | 5 755 050 | 28 de enero de 2010 | CHF | 27 910 | |
| HSCEI - HKD CHINA ENT | Venta | 1 | 639 450 | 28 de enero de 2010 | CHF | 3 153 | |
| NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX | Compra | 20 | 3 717 500 | 18 de marzo de 2010 | CHF | 104 927 | |
| NIKKEI 225 INDICES D | Compra | 9 | 47 362 500 | 11 de marzo de 2010 | CHF | 20 487 | |
| NORWAY OBX STOCK INDEX | Compra | 200 | 6 806 000 | 21 de enero de 2010 | CHF | 15 747 | |
| S&P 500 INDICES | Compra | 9 | 2 499 075 | 18 de marzo de 2010 | CHF | 4 768 | |
| S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX | Compra | 5 | 690 800 | 18 de marzo de 2010 | CHF | 11 340 | |
| | | | | | | CHF | 283 661 |

Contratos de swap

| Tipo* | Contraparte - Subyacente | Compra/ Venta | Nominal | Vencimiento | Tipo de interés a pagar | Tipo de interés a recibir | Intereses de los swaps | Plusvalía/ minusvalía latente | |
|--|--------------------------|------------------|------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------------------|--------|
| <i>Julius Baer Multipartner – BALIUS SECTOR ROTATION FUND - EUROPE</i> | | | | | | | | | |
| CFD | MERRIL GBP | Compra | EUR 3 500 | 21 de junio de 2010 | EURIB1M | 0 | EUR -47 | 4 004 | |
| CFD | MERRIL GBP | Compra | EUR 18 270 | 21 de junio de 2010 | EURIB1M | 0 | EUR -31 | 2 779 | |
| CFD | MERRIL GBP | Compra | EUR 40 590 | 21 de junio de 2010 | EURIB1M | 0 | EUR -28 | 3 760 | |
| CFD | MERRIL GBP | Compra | EUR 4 000 | 21 de junio de 2010 | EURIB1M | 0 | EUR -46 | 4 610 | |
| CFD | MERRIL GBP | Compra | EUR 10 000 | 21 de junio de 2010 | EURIB1M | 0 | EUR -44 | 3 003 | |
| | | | | | | | EUR | -196 | 18 156 |

* CFD = Contrato por diferencias

Memoria

Otros gastos aplicables:

| | Moneda | Gastos de constitución | Comisión de servicio y otros gastos | Total |
|--------------------------------------|--------|------------------------|-------------------------------------|-----------|
| Julius Baer Multipartner - | | | | |
| ABSOLUTE 3 | EUR | 4 997 | 47 770 | 52 767 |
| ADLER GLOBAL CONVERTIBLE FUND | EUR | 0 | 6 001 | 6 001 |
| ADNOVIS WORLDTREND FUND | CHF | 0 | 39 147 | 39 147 |
| ALLROUND QUADINVEST FUND | EUR | 3 894 | 19 536 | 23 430 |
| BALIUS SECTOR ROTATION FUND | USD | 7 873 | 62 959 | 70 832 |
| BALIUS SECTOR ROTATION FUND - EUROPE | EUR | 3 605 | 59 831 | 63 436 |
| BALKAN TIGER FUND | EUR | 5 000 | 2 661 | 7 661 |
| GOLD EQUITY FUND | USD | 0 | 1 200 201 | 1 200 201 |
| QUALITY EUROPE EQUITY FUND | EUR | 0 | 5 939 | 5 939 |
| QUALITY GLOBAL EQUITY FUND | EUR | 1 138 | 3 067 | 4 205 |
| QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND | CHF | 0 | 6 716 | 6 716 |
| QUALITY USA EQUITY FUND | USD | 0 | 8 360 | 8 360 |
| SAM Smart Energy Fund | EUR | 2 211 | 895 394 | 897 605 |
| SAM Smart Materials Fund | EUR | 0 | 40 348 | 40 348 |
| SAM Sustainable Climate Fund | EUR | 3 797 | 208 562 | 212 359 |
| SAM Sustainable Europe Fund | EUR | 1 000 | 3 965 | 4 965 |
| SAM Sustainable Europe Active Fund | EUR | 1 283 | 34 303 | 35 586 |
| SAM Sustainable Global Fund | EUR | 0 | 82 577 | 82 577 |
| SAM Sustainable Global Active Fund | EUR | 0 | 7 942 | 7 942 |
| SAM Sustainable Healthy Living Fund | EUR | 0 | 15 264 | 15 264 |
| SAM Sustainable Multi-Theme Fund | EUR | 0 | 1 229 | 1 229 |
| SAM Sustainable Water Fund | EUR | 0 | 2 985 425 | 2 985 425 |
| STRAIGHTLINE INVESTMENT SYSTEM FUND | EUR | 3 909 | 25 176 | 29 085 |
| URAM ENERGY STOCK FUND | USD | 3 550 | 87 358 | 90 908 |
| URAM GOLD ALLOCATOR FUND | USD | 0 | 6 086 | 6 086 |
| URAM GOLD & MINING STOCK FUND | USD | 3 526 | 54 728 | 58 254 |
| WMP ELECTRICITY VALUE CHAIN FUND | CHF | 2 574 | 18 452 | 21 026 |
| WMP EMA ESTABLISHED LEADERS FUND | CHF | 0 | 0 | 0 |
| WMP GLOBAL EQUITY FUND | CHF | 5 038 | 3 397 | 8 435 |

Información complementaria para los accionistas de Suiza

Tasa de rotación de la cartera (en %)

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Julius Baer Multipartner - ABSOLUTE 3 | 43.59% |
| ADLER GLOBAL CONVERTIBLE FUND | 136.58% |
| ADNOVIS WORLDTREND FUND | 107.12% |
| ALLROUND QUADINVEST FUND | 85.43% |
| BALIUS SECTOR ROTATION FUND | 999.83% |
| BALIUS SECTOR ROTATION FUND - EUROPE | 634.16% |
| BALKAN TIGER FUND | 129.20% |
| GOLD EQUITY FUND | -13.96% |
| QUALITY EUROPE EQUITY FUND | 199.91% |
| QUALITY GLOBAL EQUITY FUND | 240.29% |
| QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND | 75.25% |
| QUALITY USA EQUITY FUND | 215.54% |
| SAM Smart Energy Fund | 210.98% |
| SAM Smart Materials Fund | 109.69% |
| SAM Sustainable Climate Fund | 91.14% |
| SAM Sustainable Europe Fund | 21.07% |
| SAM Sustainable Europe Active Fund | 223.11% |
| SAM Sustainable Global Fund | 62.14% |
| SAM Sustainable Global Active Fund | 167.54% |
| SAM Sustainable Healthy Living Fund | 92.40% |
| SAM Sustainable Multi-Theme Fund | 30.29% |
| SAM Sustainable Water Fund | 93.49% |
| URAM ENERGY STOCK FUND | 49.54% |
| URAM GOLD ALLOCATOR FUND | 53.43% |
| URAM GOLD & MINING STOCK FUND | -7.10% |
| WMP ELECTRICITY VALUE CHAIN FUND | 223.08% |
| WMP EMA ESTABLISHED LEADERS FUND | -46.08% |
| WMP GLOBAL EQUITY FUND | 0.00% |
| | 469.19% |

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

Índice de referencia específico

El índice de referencia individualizado presenta la siguiente composición:

| | |
|--|--------|
| Julius Baer Multipartner - ADNOVIS WORLDTREND FUND | |
| Citigroup CHF Eurodeposit 3 Months | 50.00% |
| MSCI World Net Dividend Reinvested USD | 50.00% |

Julius Baer Multipartner

BALANCE CONSOLIDADO A 31 de diciembre de 2009

CHF

| | |
|---|----------------------|
| Activo | |
| Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 3 142 852 533) | 3 360 870 461 |
| Instrumentos derivados a precios de mercado: | |
| - Futuros | 360 176 |
| - Operaciones a plazo sobre divisas | -2 521 582 |
| - Contratos de swap | 26 928 |
| Bancos | 225 720 825 |
| Importes por cobrar de intermediarios financieros | 8 943 326 |
| Productos de suscripciones de acciones por cobrar | 11 183 899 |
| Gastos de constitución | 181 319 |
| Dividendos e intereses | 4 779 568 |
| Otros activos | 492 612 |
| Total Activo | 3 610 037 532 |
| Pasivo | |
| Descubierto bancario | 669 048 |
| Importes por pagar a intermediarios financieros | 31 267 291 |
| Reembolsos de acciones por pagar | 4 184 134 |
| Importes por pagar sobre swaps | 713 |
| Comisiones de gestión por pagar | 3 542 455 |
| Comisión de rentabilidad | 1 249 452 |
| "Taxe d'abonnement" por pagar | 332 975 |
| Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías latentes | 108 887 |
| Otros pasivos | 2 421 503 |
| Total Pasivo | 43 776 458 |
| Patrimonio neto | 3 566 261 074 |

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2009

CHF

| | |
|---|--------------------|
| Ingresos | |
| Ingresos procedentes de las inversiones financieras | 15 859 093 |
| Intereses bancarios | 27 193 |
| Ingresos de préstamo de valores | 18 485 |
| Swaps de tipos de interés | -5 354 |
| Compensación de ingresos | 355 521 |
| Total Ingresos | 16 254 938 |
| Gastos | |
| Comisiones de gestión por pagar | 18 833 616 |
| Comisiones y gastos de custodia | 183 977 |
| "Taxe d'abonnement" y otros impuestos | 604 780 |
| Intereses bancarios | 8 194 |
| Impuesto brasileño | 14 642 |
| Otros gastos | 8 196 807 |
| Compensación de ingresos | 717 769 |
| Total Gastos | 28 559 785 |
| Beneficio/pérdida neto/a | -12 304 847 |
| Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre: | |
| - Inversiones financieras | -68 376 676 |
| - Contratos de swap | 274 675 |
| - Opciones | -4 629 908 |
| - Operaciones a plazo sobre divisas | 2 147 969 |
| - Futuros | 1 951 624 |
| - Divisas | -2 264 415 |
| Beneficio/pérdida materializado/a neto/a | -83 201 578 |
| Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre: | |
| - Inversiones financieras | 711 555 192 |
| - Contratos de swap | 53 578 |
| - Opciones | -3 282 364 |
| - Operaciones a plazo sobre divisas | -4 725 422 |
| - Futuros | 409 609 |
| - Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías latentes | -109 005 |
| Beneficio/Pérdida total | 620 700 010 |

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

| | 30 de junio de 2009 CHF | 31 de diciembre de 2009 CHF |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al comienzo del período contable | 4 639 134 487 | 2 528 349 473 |
| Diferencias de cambio | -174 615 557 | -70 344 689 |
| Diferencias de cambio - Subfondos | 41 117 111 | -411 827 |
| Beneficio/Pérdida total | -1 125 842 397 | 620 700 010 |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos | -850 357 125 | 488 595 900 |
| Dividendos distribuidos | -1 087 046 | -627 793 |
| Patrimonio neto al cierre del período contable | 2 528 349 473 | 3 566 261 074 |

TIPOS DE CAMBIO UTILIZADOS PARA LA CONSOLIDACIÓN

A 31 de diciembre de 2009, en CHF

1 EUR = 1.48317 CHF

1 USD = 1.03375 CHF

Julius Baer Multipartner – SAM Smart Energy Fund

| BALANCE A 31 de diciembre de 2009 | EUR | CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2009 | EUR |
|---|--------------------|--|-------------------|
| Activo | | Ingresos | |
| Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 373 412 189) | 459 958 298 | Ingresos procedentes de las inversiones financieras | 1 841 754 |
| Instrumentos derivados a precios de mercado: | | Intereses bancarios | 267 |
| - Operaciones a plazo sobre divisas | -1 258 097 | Total Ingresos | 1 842 021 |
| Bancos | 23 482 123 | Gastos | |
| Importes por cobrar de intermediarios financieros | 2 240 313 | Comisiones de gestión por pagar | 2 066 867 |
| Productos de suscripciones de acciones por cobrar | 3 452 144 | Comisiones y gastos de custodia | 22 115 |
| Dividendos e intereses | 15 556 | "Taxe d'abonnement" y otros impuestos | 77 112 |
| Otros activos | 78 932 | Intereses bancarios | 841 |
| Total Activo | 487 969 269 | Otros gastos * | 897 605 |
| | | Compensación de ingresos | 184 759 |
| Pasivo | | Total Gastos | 3 249 299 |
| Descubierto bancario | 80 | Beneficio/pérdida neto/a | -1 407 278 |
| Importes por pagar a intermediarios financieros | 8 217 523 | Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre: | |
| Reembolsos de acciones por pagar | 1 224 727 | - Inversiones financieras | 7 001 905 |
| Comisiones de gestión por pagar | 481 315 | - Operaciones a plazo sobre divisas | -74 192 |
| "Taxe d'abonnement" por pagar | 46 480 | - Divisas | 1 255 137 |
| Otros pasivos | 202 575 | Beneficio/pérdida materializado/a neto/a | 6 775 572 |
| Total Pasivo | 10 172 700 | Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre: | |
| Patrimonio neto | 477 796 569 | - Inversiones financieras | 87 494 623 |
| | | - Operaciones a plazo sobre divisas | -1 590 644 |
| | | Beneficio/Pérdida total | 92 679 551 |

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

| | 30 de junio de 2009 EUR | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al comienzo del período contable | 335 587 056 | 238 717 582 |
| Diferencias de cambio - Subfondos | 3 599 748 | 51 505 |
| Beneficio/Pérdida total | -92 526 711 | 92 679 551 |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos | -7 942 511 | 146 347 931 |
| Patrimonio neto al cierre del período contable | 238 717 582 | 477 796 569 |

* Véase la página 14.

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.23% para la clase de acciones B-CHF, al 2.23% para la clase de acciones B-EUR, al 2.28% para la clase de acciones B-SGD, al 2.22% para la clase de acciones B-USD, al 1.18% para la clase de acciones C-EUR, al 1.15% para la clase de acciones C-USD, al 2.85% para la clase de acciones E-EUR y al 0.19% para la clase de acciones D-EUR. (El TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multipartner – SAM Smart Energy Fund

| CUADRO COMPARATIVO | 30 de junio de 2008 EUR | 30 de junio de 2009 EUR | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-CHF) | 596 899.04 | 979 212.41 | 1 197 190.57 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 12 293 734.16 | 11 235 996.92 | 14 987 401.71 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-USD) | 956 363.99 | 827 855.24 | 1 195 530.39 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-SGD) | 9 848.00 | 872.00 | 1 131.84 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 2 549 369.38 | 2 614 836.20 | 4 846 581.96 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-USD) | 249 777.05 | 247 507.05 | 292 340.20 |
| Acciones de acumulación (Acciones D-EUR) | | | 297 010.00 |
| Acciones de acumulación (Acciones E-EUR) | 10 457.09 | 17 604.13 | 45 478.41 |
| Patrimonio neto | 335 587 056 | 238 717 582 | 477 796 569 |
| Valor liquidativo | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-CHF) | 31.80 | 22.42 | 28.37 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 20.22 | 15.04 | 19.57 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-USD) | 31.63 | 20.93 | 27.83 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-SGD) | 31.82 | 22.53 | 29.14 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 19.88 | 14.94 | 19.55 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-USD) | 31.18 | 20.85 | 27.87 |
| Acciones de acumulación (Acciones D-EUR) | | | 125.10 |
| Acciones de acumulación (Acciones E-EUR) | 19.96 | 14.75 | 19.13 |

Julius Baer Multipartner – SAM Smart Energy Fund

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|--|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| TOTAL | | 459 958 298 | 96.27% |
| VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA | | 455 526 231 | 95.34% |
| Acciones | | 455 393 500 | 95.31% |
| Estados Unidos | | 143 820 941 | 30.13% |
| 2 096 263 | ADVANCED BATTERY TECHN.INC | 5 844 261 | 1.22% |
| 1 996 441 | CHINA BAK BATTERY INC | 3 868 344 | 0.81% |
| 598 932 | CLEAN ENERGY FUELS CORP | 6 432 860 | 1.35% |
| 549 021 | COMVERGE INC | 4 301 098 | 0.90% |
| 179 680 | CREE INC | 7 059 448 | 1.48% |
| 643 599 | ENER1 INC | 2 843 991 | 0.60% |
| 39 929 | ENERGIZER HLD INC | 1 705 411 | 0.36% |
| 542 732 | ENERGY RECOVERY INC | 2 602 544 | 0.54% |
| 359 359 | ENERSYS INC | 5 477 742 | 1.15% |
| 1 768 597 | ENOVA SYSTEMS INC | 2 280 471 | 0.48% |
| 1 197 865 | EXIDE TECHNOLOGIES/WHEN ISSUED | 5 936 099 | 1.24% |
| 449 199 | FUEL SYSTEMS SOLUTION INC | 12 911 641 | 2.70% |
| 648 843 | HAWAIIAN ELECTRIC INDUSTRIES | 9 451 700 | 1.98% |
| 459 181 | ITC HOLDINGS CORP | 16 671 030 | 3.50% |
| 531 387 | MYR GROUP INC | 6 685 158 | 1.40% |
| 1 297 687 | NEXXUS LIGHTING INC | 3 075 194 | 0.64% |
| 733 692 | NORTHEAST UTILITIES | 13 188 304 | 2.76% |
| 598 932 | PROTONEX TECH. | 202 234 | 0.04% |
| 948 309 | QUANTA SERVICES INC | 13 774 365 | 2.89% |
| 549 021 | RUBICON TECHNOLOGY INC | 7 771 823 | 1.63% |
| 349 377 | SOUTHWESTERN ENERGY CO | 11 737 223 | 2.46% |
| Canadá | | 65 728 972 | 13.74% |
| 10 980 426 | AZURE DYNAMICS CORP. A | 1 350 543 | 0.28% |
| 299 466 | BROOKFLD RENEW | 3 822 668 | 0.80% |
| 1 547 242 | CANADIAN SOLAR INC | 31 079 636 | 6.50% |
| 2 035 372 | CATCH THE WIND | 2 977 035 | 0.62% |
| 798 576 | INNERGEX RENEWABLE ENERGY INC | 2 920 092 | 0.61% |
| 2 495 551 | PLUTONIC POWER CORPORATION | 5 309 260 | 1.11% |
| 4 392 170 | RAM POWER | 11 943 179 | 2.49% |
| 4 991 103 | SIERRA GEOTHERMAL | 1 028 669 | 0.22% |
| 2 620 329 | WESTERN WIND ENERGY | 3 292 570 | 0.69% |
| 248 457 | WESTPORT INNOVATIONS INC | 2 005 320 | 0.42% |
| Islas Caimán | | 57 632 640 | 12.06% |
| 6 485 439 | JA SOLAR HOLDINGS CO /ADR | 25 765 465 | 5.39% |
| 24 954 515 | SHENGLI OIL%GAS | 4 777 760 | 1.00% |
| 398 490 | TRINA SOLAR LTD /ADR | 14 989 710 | 3.14% |
| 1 098 043 | YINGLI GREEN HLD / ADR | 12 099 705 | 2.53% |
| Taiwán | | 38 319 537 | 8.01% |
| 7 691 429 | BRIGHT LED ELECTRONICS CORP | 8 095 364 | 1.69% |
| 154 724 | EPISTAR /GDR | 2 022 958 | 0.42% |
| 5 789 679 | GENESIS PHOTONICS INC | 5 324 136 | 1.11% |
| 3 992 882 | GINTECH ENERGY CORP | 8 126 725 | 1.70% |
| 13 475 977 | OPTO TECH CORPORATION | 8 398 631 | 1.76% |
| 3 992 882 | PIHSIANG MACHINERY MFG CO | 6 351 723 | 1.33% |
| Italia | | 29 698 558 | 6.21% |
| 998 221 | LANDI RENZO SPA | 3 406 428 | 0.71% |
| 3 693 416 | SNAM RETE GAS SPA | 12 816 153 | 2.68% |
| 4 491 992 | TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONALE | 13 475 977 | 2.82% |

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|--|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Brasil | | 27 643 349 | 5.79% |
| 2 196 085 | CEMIG /SADR | 27 643 349 | 5.79% |
| España | | 27 476 519 | 5.75% |
| 29 947 | ACCIONA SA /ESP 167 | 2 728 137 | 0.57% |
| 998 221 | EDP RENOVAVEIS SA | 6 618 202 | 1.39% |
| 798 576 | GAMESA CORP.TECNOLOGICA SA | 9 411 223 | 1.97% |
| 224 600 | RED ELECTRICA CORPORACION SA | 8 718 957 | 1.82% |
| Japón | | 23 229 891 | 4.87% |
| 4 891 280 | OSAKA GAS CO LTD | 11 498 729 | 2.41% |
| 4 223 471 | TOKYO GAS CO.LTD | 11 731 162 | 2.46% |
| Francia | | 9 638 178 | 2.02% |
| 285 491 | SAFT GROUPE SA | 9 638 178 | 2.02% |
| Reino Unido | | 8 193 861 | 1.71% |
| 648 843 | BG GROUP PLC | 8 193 861 | 1.71% |
| Suiza | | 7 695 734 | 1.61% |
| 124 778 | 3S INDUSTRIES N NAMEN-AKT | 1 934 963 | 0.40% |
| 99 822 | TRANSOCEAN LTD | 5 760 771 | 1.21% |
| Noruega | | 5 231 812 | 1.09% |
| 299 466 | STATOIL ASA | 5 231 812 | 1.09% |
| Filipinas | | 4 214 439 | 0.88% |
| 59 475 975 | PNOC ENERGY DEVELOPMENT CORP | 4 214 439 | 0.88% |
| Bermudas | | 3 807 466 | 0.80% |
| 249 555 | NABORS INDUSTRIES LTD | 3 807 466 | 0.80% |
| Bélgica | | 3 061 603 | 0.64% |
| 2 495 551 | HANSEN TRANSMISSIONS INT-W/I | 3 061 603 | 0.64% |
| Opciones, Warrants, Derechos | | 132 731 | 0.03% |
| CAD | | 132 731 | 0.03% |
| 4 991 103 | SIERRA GEOTHERMAL CW/SRA | 132 731 | 0.03% |
| VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO | | 4 432 067 | 0.93% |
| Acciones | | 4 432 067 | 0.93% |
| Taiwán | | 4 432 067 | 0.93% |
| 2 495 551 | E-TON SOLAR TECH CO LTD | 4 432 067 | 0.93% |

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Smart Materials Fund

| BALANCE A 31 de diciembre de 2009 | EUR | CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2009 | EUR |
|--|-------------------|--|-------------------|
| Activo | | Ingresos | |
| Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 17 791 088) | 19 862 171 | Ingresos procedentes de las inversiones financieras | 71 525 |
| Bancos | 528 950 | Intereses bancarios | 1 626 |
| Productos de suscripciones de acciones por cobrar | 60 902 | | |
| Dividendos e intereses | 6 967 | Total Ingresos | 73 151 |
| Otros activos | 2 258 | | |
| Total Activo | 20 461 248 | Gastos | |
| Pasivo | | Comisiones de gestión por pagar | 108 040 |
| Importes por pagar a intermediarios financieros | 106 653 | "Taxe d'abonnement" y otros impuestos | 3 935 |
| Reembolsos de acciones por pagar | 35 | Intereses bancarios | 170 |
| Comisiones de gestión por pagar | 15 407 | Otros gastos * | 40 348 |
| "Taxe d'abonnement" por pagar | 2 323 | Compensación de ingresos | 17 935 |
| Otros pasivos | 45 576 | Total Gastos | 170 428 |
| Total Pasivo | 169 994 | Beneficio/pérdida neto/a | -97 277 |
| Patrimonio neto | 20 291 254 | Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre: | |
| | | - Inversiones financieras | -1 711 301 |
| | | - Operaciones a plazo sobre divisas | -398 |
| | | - Divisas | -3 025 |
| | | Beneficio/pérdida materializado/a neto/a | -1 812 001 |
| | | Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre: | |
| | | - Inversiones financieras | 5 300 239 |
| | | Beneficio/Pérdida total | 3 488 238 |

| ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO | 30 de junio de 2009 EUR | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al comienzo del período contable | 22 663 190 | 13 081 303 |
| Beneficio/Pérdida total | -8 782 355 | 3 488 238 |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos | -799 532 | 3 721 713 |
| Patrimonio neto al cierre del período contable | 13 081 303 | 20 291 254 |

* Véase la página 14.

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.01%* para la clase de acciones A-GBP, al 2.09% para la clase de acciones B-EUR, al 1.15% para la clase de acciones C-EUR y al 2.84% para la clase de acciones E-EUR (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor). * Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multipartner – SAM Smart Materials Fund

| CUADRO COMPARATIVO | 30 de junio de 2008 | 30 de junio de 2009 | 31 de diciembre de 2009 |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| | EUR | EUR | EUR |
| Número de acciones en circulación | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones A-GBP) | - | - | 10.00 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 141 715.96 | 137 701.76 | 181 672.85 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 33 487.83 | 26 092.27 | 21 573.54 |
| Acciones de acumulación (Acciones E-EUR) | 102.33 | 46.93 | 126.01 |
| Patrimonio neto | 22 663 190 | 13 081 303 | 20 291 254 |
| Valor liquidativo | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones A-GBP) | | | 87.75 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 126.28 | 78.15 | 98.31 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 142.06 | 88.78 | 112.20 |
| Acciones de acumulación (Acciones E-EUR) | 101.24 | 62.18 | 77.91 |

Julius Baer Multipartner – SAM Smart Materials Fund

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto | Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|--|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|--------------|----------------------------|-----------------------------|
| TOTAL | | 19 862 171 | 97.89% | | | | |
| VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA | | 19 582 007 | 96.51% | | | | |
| Acciones | | 19 387 253 | 95.55% | | | | |
| Estados Unidos | | 8 042 967 | 39.62% | | | | |
| 8 300 | 3M CO | 478 244 | 2.36% | | | | |
| 7 700 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS | 435 032 | 2.14% | | | | |
| 6 500 | BALL CORP. | 234 222 | 1.15% | | | | |
| 29 000 | BRUSH ENGINEERED MATERIALS INC | 374 741 | 1.85% | | | | |
| 5 000 000 | CEREPLAST INC /REST | 167 277 | 0.82% | | | | |
| 5 320 | CLEAN HARBORS INC | 221 032 | 1.09% | | | | |
| 22 600 | CORNING INC. | 304 169 | 1.50% | | | | |
| 48 300 | COVANTA HOLDING | 608 989 | 3.00% | | | | |
| 27 070 | CROWN HOLDINGS INC | 482 628 | 2.38% | | | | |
| 19 400 | CYTEC INDUSTRIES INC | 492 454 | 2.44% | | | | |
| 12 750 | DOW CHEMICAL CO. | 245 536 | 1.21% | | | | |
| 15 500 | DU PONT DE NEM.& CO/E.I. | 363 746 | 1.79% | | | | |
| 4 000 | ECOLAB INC. | 124 286 | 0.61% | | | | |
| 43 000 | EXIDE TECHNOLOGIES/WHEN ISSUED | 213 089 | 1.05% | | | | |
| 34 000 | MAXWELL TECHNOLOGIES INC. | 422 764 | 2.08% | | | | |
| 4 270 | METTLER TOLEDO INTL INC. | 312 464 | 1.54% | | | | |
| 30 000 | MKS INSTRUMENTS INC | 364 036 | 1.79% | | | | |
| 8 245 | PRAXAIR | 461 513 | 2.27% | | | | |
| 15 700 | ROFIN-SINAR TECHNOLOG. INC. | 258 357 | 1.27% | | | | |
| 10 500 | ROPER INDUSTRIES | 383 262 | 1.89% | | | | |
| 6 970 | STERICYCLE INC | 268 015 | 1.32% | | | | |
| 17 000 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 565 067 | 2.78% | | | | |
| 11 120 | WASTE MANAGEMENT INC. | 262 044 | 1.29% | | | | |
| Alemania | | 2 694 738 | 13.30% | | | | |
| 17 000 | BASF SE | 738 820 | 3.65% | | | | |
| 5 000 | BAYER | 279 800 | 1.38% | | | | |
| 8 800 | CENTROTEC SUSTAINABLE AG | 83 072 | 0.41% | | | | |
| 6 500 | HENKEL / VORZUG | 236 795 | 1.17% | | | | |
| 5 320 | LINDE A.G. | 447 731 | 2.21% | | | | |
| 3 500 | SALZGITTER AG | 239 540 | 1.18% | | | | |
| 32 240 | SGL CARBON SE | 668 980 | 3.30% | | | | |
| Reino Unido | | 1 652 518 | 8.15% | | | | |
| 15 315 | ANGLO AMERICAN PLC | 467 307 | 2.30% | | | | |
| 7 800 | BHP BILLITON PLC | 175 143 | 0.86% | | | | |
| 401 000 | SHANKS GROUP PLC | 602 534 | 2.98% | | | | |
| 32 300 | XSTRATA PLC | 407 534 | 2.01% | | | | |
| Canadá | | 1 403 075 | 6.92% | | | | |
| 85 000 | 5N PLUS INC | 336 243 | 1.66% | | | | |
| 6 350 | AGRIUM INC | 276 186 | 1.36% | | | | |
| 166 580 | BIOTEQ ENVIRONMENTAL TECHNOL. | 134 006 | 0.66% | | | | |
| 30 000 | BURCON NUTRASCIENCE CORP | 188 283 | 0.93% | | | | |
| 50 300 | HANFENG EVERGREEN INC | 247 133 | 1.22% | | | | |
| 47 740 | MIGAO CORP | 221 224 | 1.09% | | | | |
| Francia | | 714 771 | 3.52% | | | | |
| 8 430 | SAFT GROUPE SA | 284 597 | 1.40% | | | | |
| 4 800 | SAINT-GOBAIN | 182 736 | 0.90% | | | | |
| 10 700 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 247 438 | 1.22% | | | | |
| Australia | | 647 842 | 3.19% | | | | |
| 1 071 000 | TFS CORPORATION LTD | 647 842 | 3.19% | | | | |
| Dinamarca | | 636 276 | 3.14% | | | | |
| 7 000 | DANISCO A/S | 327 848 | 1.62% | | | | |
| 4 250 | NOVOZYMES -B- | 308 428 | 1.52% | | | | |
| Japón | | 558 828 | 2.75% | | | | |
| 24 000 | ASAHI HOLDINGS INC | 255 870 | 1.26% | | | | |
| 15 900 | OSAKA TITANIUM TECHNOLOGIES CO | 302 958 | 1.49% | | | | |
| Irlanda | | 548 686 | 2.70% | | | | |
| 28 863 | CRH PLC | 548 686 | 2.70% | | | | |
| Finlandia | | 525 230 | 2.59% | | | | |
| 21 230 | OUTOTEC OYJ | 525 230 | 2.59% | | | | |
| Países Bajos | | 452 115 | 2.23% | | | | |
| 13 120 | KONINKLIJKE DSM NV | 452 115 | 2.23% | | | | |
| Brasil | | 412 763 | 2.03% | | | | |
| 20 400 | VALE /SADR | 412 763 | 2.03% | | | | |
| Hong Kong | | 337 974 | 1.67% | | | | |
| 940 000 | CHINA EVERBRIGHT INTL LTD | 337 974 | 1.67% | | | | |
| Suiza | | 301 111 | 1.48% | | | | |
| 770 | GURIT HOLDING AG. WATTWIL SG | 301 111 | 1.48% | | | | |
| Luxemburgo | | 271 599 | 1.34% | | | | |
| 8 440 | ARCELORMITTAL SA REG SHS | 271 599 | 1.34% | | | | |
| Austria | | 186 760 | 0.92% | | | | |
| 11 500 | RHI AG | 186 760 | 0.92% | | | | |
| Fondos de inversión | | 194 754 | 0.96% | | | | |
| Estados Unidos | | 194 754 | 0.96% | | | | |
| 7 400 | PLUM CREEK TIMBER CO INC /REIT | 194 754 | 0.96% | | | | |
| VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO | | 280 164 | 1.38% | | | | |
| Acciones | | 280 164 | 1.38% | | | | |
| Estados Unidos | | 280 164 | 1.38% | | | | |
| 4 187 145 | CEREPLAST INC | 280 164 | 1.38% | | | | |

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Smart Materials Fund

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (continuación)

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|-----------------------------------|--|----------------------------|-----------------------------|
| | VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA | 0 | 0.00% |
| | Opciones, Warrants, Derechos | 0 | 0.00% |
| | GBP | 0 | 0.00% |
| 93 303 | PURICORE 08 CW/PURICORE | 0 | 0.00% |

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Climate Fund

| BALANCE A 31 de diciembre de 2009 | EUR | CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2009 | EUR |
|---|--------------------|--|-------------------|
| Activo | | Ingresos | |
| Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 112 529 927) | 126 997 565 | Ingresos procedentes de las inversiones financieras | 401 522 |
| Bancos | 5 355 778 | Intereses bancarios | 423 |
| Productos de suscripciones de acciones por cobrar | 1 883 453 | Total Ingresos | 401 945 |
| Gastos de constitución | 15 152 | Gastos | |
| Dividendos e intereses | 26 126 | Comisiones de gestión por pagar | 504 564 |
| Otros activos | 21 780 | "Taxe d'abonnement" y otros impuestos | 10 537 |
| Total Activo | 134 299 854 | Intereses bancarios | 660 |
| Pasivo | | Otros gastos * | 212 359 |
| Importes por pagar a intermediarios financieros | 182 158 | Compensación de ingresos | 17 745 |
| Reembolsos de acciones por pagar | 122 159 | Total Gastos | 745 865 |
| Comisiones de gestión por pagar | 79 825 | Beneficio/pérdida neto/a | -343 920 |
| "Taxe d'abonnement" por pagar | 5 772 | Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre: | |
| Otros pasivos | 71 931 | - Inversiones financieras | 4 512 270 |
| Total Pasivo | 461 845 | - Operaciones a plazo sobre divisas | -58 747 |
| Patrimonio neto | 133 838 009 | - Divisas | 13 721 |
| | | Beneficio/pérdida materializado/a neto/a | 4 123 324 |
| | | Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre: | |
| | | - Inversiones financieras | 18 561 213 |
| | | - Operaciones a plazo sobre divisas | -12 |
| | | Beneficio/Pérdida total | 22 684 525 |

| ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO | 30 de junio de 2009 EUR | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al comienzo del periodo contable | 111 424 379 | 85 085 910 |
| Diferencias de cambio - Subfondos | 1 771 985 | -109 511 |
| Beneficio/Pérdida total | -33 128 191 | 22 684 525 |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos | 5 017 737 | 26 177 085 |
| Patrimonio neto al cierre del periodo contable | 85 085 910 | 133 838 009 |

* Véase la página 14.

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.11% para la clase de acciones B-CHF, al 2.10% para la clase de acciones B-EUR, al 2.10% para la clase de acciones B-USD, al 1.14% para la clase de acciones C-CHF, al 1.16% para la clase de acciones C-EUR, al 1.16% para la clase de acciones C-USD y al 2.85% para la clase de acciones E-EUR (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Climate Fund

| CUADRO COMPARATIVO | 30 de junio de 2008 | 30 de junio de 2009 | 31 de diciembre de 2009 |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| | EUR | EUR | EUR |
| Número de acciones en circulación | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-CHF) | 17 561.14 | 22 166.58 | 18 370.36 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 257 674.98 | 225 873.70 | 175 939.31 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-USD) | 121 890.89 | 79 104.96 | 78 997.73 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-CHF) | 10.00 | 10.00 | 7 103.69 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 713 537.15 | 839 621.97 | 1 205 718.80 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-USD) | 18 738.93 | 18 738.93 | 18 738.93 |
| Acciones de acumulación (Acciones E-EUR) | 234.51 | 152.29 | 152.29 |
| Patrimonio neto | 111 424 379 | 85 085 910 | 133 838 009 |
| Valor liquidativo | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-CHF) | 155.65 | 106.66 | 127.79 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 98.11 | 70.80 | 87.20 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-USD) | 152.77 | 98.10 | 123.66 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-CHF) | 157.29 | 108.80 | 130.97 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 99.17 | 72.25 | 89.41 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-USD) | 154.44 | 100.13 | 126.82 |
| Acciones de acumulación (Acciones E-EUR) | 102.22 | 73.21 | 89.84 |

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Climate Fund

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|--|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| TOTAL | | 126 997 565 | 94.89% |
| VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA | | 126 997 565 | 94.89% |
| Acciones | | 126 997 565 | 94.89% |
| Estados Unidos | | 38 598 584 | 28.81% |
| 97 940 | ACUITY BRANDS INC | 2 432 885 | 1.82% |
| 169 280 | AECOM TECHNOLOGY CORP | 3 244 607 | 2.42% |
| 151 170 | APOGEE ENTERPRISES INC. | 1 475 086 | 1.10% |
| 315 880 | COVANTA HOLDING | 3 982 763 | 2.97% |
| 45 360 | ECOLAB INC. | 1 409 408 | 1.05% |
| 319 070 | ENER1 INC | 1 409 935 | 1.05% |
| 107 170 | FUEL SYSTEMS SOLUTION INC | 3 080 461 | 2.30% |
| 146 681 | INSITUFORM TECHNOLOGIES A | 2 322 769 | 1.74% |
| 99 501 | ITC HOLDINGS CORP | 3 612 481 | 2.70% |
| 301 502 | LSB INDUSTRIES INC | 2 963 010 | 2.21% |
| 95 200 | PG&E CORP | 2 962 662 | 2.21% |
| 226 500 | QUANTA SERVICES INC | 3 289 953 | 2.46% |
| 40 830 | REGAL BELOIT CORP | 1 478 104 | 1.10% |
| 174 070 | TETRA TECH INC. | 3 296 380 | 2.46% |
| 343 100 | UQM TECHNOLOGIES INC | 1 638 080 | 1.22% |
| España | | 10 783 982 | 8.06% |
| 554 230 | EDP RENOVAVEIS SA | 3 674 545 | 2.75% |
| 262 034 | GAMESA CORP.TECNOLOGICA SA | 3 088 071 | 2.31% |
| 1 211 330 | IBERDROLA RENOVABLES SA | 4 021 366 | 3.00% |
| Canadá | | 10 473 834 | 7.83% |
| 158 800 | CANADIAN SOLAR INC | 3 189 835 | 2.38% |
| 297 000 | INTERMAP TECHNOLOGIES /A- | 359 373 | 0.27% |
| 1 470 100 | RAM POWER | 3 997 243 | 2.99% |
| 227 200 | SINO FOREST | 2 927 383 | 2.19% |
| Islas Caimán | | 9 135 218 | 6.83% |
| 862 500 | JA SOLAR HOLDINGS CO /ADR | 3 426 555 | 2.56% |
| 80 400 | TRINA SOLAR LTD /ADR | 3 024 351 | 2.26% |
| 243 600 | YINGLI GREEN HLD / ADR | 2 684 312 | 2.01% |
| Austria | | 8 324 668 | 6.22% |
| 81 841 | OEST.ELEK.WIRT. A ATS100- | 2 431 496 | 1.82% |
| 167 400 | WIENERBERGER AG | 2 139 372 | 1.60% |
| 274 000 | ZUMTOBEL AG | 3 753 800 | 2.80% |
| Francia | | 7 813 820 | 5.84% |
| 55 000 | SAFT GROUPE SA | 1 856 800 | 1.39% |
| 75 510 | SAINT-GOBAIN | 2 874 666 | 2.15% |
| 133 291 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 3 082 354 | 2.30% |
| Italia | | 7 441 813 | 5.57% |
| 67 000 | ANSALDO STS SPA | 891 770 | 0.67% |
| 1 037 800 | LANDI RENZO SPA | 3 541 493 | 2.65% |
| 1 002 850 | TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONALE | 3 008 550 | 2.25% |
| Japón | | 6 439 377 | 4.81% |
| 54 200 | EAST JAPAN RAILWAY CO | 2 381 963 | 1.78% |
| 263 100 | YAMATAKE CORP | 4 057 414 | 3.03% |

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Suiza | | 5 041 900 | 3.77% |
| 204 600 | ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR* | 2 750 674 | 2.06% |
| 11 690 | SYNGENTA AG /NAM. | 2 291 226 | 1.71% |
| Brasil | | 3 823 735 | 2.86% |
| 303 771 | CEMIG /SADR | 3 823 735 | 2.86% |
| Irlanda | | 3 527 701 | 2.64% |
| 156 060 | CRH PLC | 2 966 701 | 2.22% |
| 93 500 | KINGSPAN GROUP PLC | 561 000 | 0.42% |
| Países Bajos | | 3 213 434 | 2.40% |
| 53 335 | SMIT INTL NV | 3 213 434 | 2.40% |
| Dinamarca | | 2 919 545 | 2.18% |
| 40 230 | NOVOZYMES-B- | 2 919 545 | 2.18% |
| Grecia | | 2 688 496 | 2.01% |
| 425 395 | TERNA ENERGY SA | 2 688 496 | 2.01% |
| Alemania | | 2 619 352 | 1.96% |
| 158 600 | STEICO AG | 1 176 812 | 0.88% |
| 20 750 | VOSSLOH AG | 1 442 540 | 1.08% |
| Reino Unido | | 1 842 105 | 1.38% |
| 1 460 000 | SIG PLC | 1 842 105 | 1.38% |
| Finlandia | | 1 276 084 | 0.95% |
| 50 840 | VAISALA OY A | 1 276 084 | 0.95% |
| Suecia | | 1 033 917 | 0.77% |
| 227 290 | MUNTERS AB | 1 033 917 | 0.77% |

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Europe Fund

| BALANCE A 31 de diciembre de 2009 | EUR | CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2009 | EUR |
|---|------------------|--|----------------|
| Activo | | Ingresos | |
| Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 3 933 278) | 3 673 366 | Ingresos procedentes de las inversiones financieras | 29 890 |
| Bancos | 29 997 | Intereses bancarios | 4 |
| Gastos de constitución | -2 478 | Compensación de ingresos | 1 834 |
| Dividendos e intereses | 3 670 | | |
| Otros activos | 354 | Total Ingresos | 31 728 |
| Total Activo | 3 704 909 | Gastos | |
| Pasivo | | Comisiones de gestión por pagar | 7 931 |
| Comisiones de gestión por pagar | 6 275 | Comisiones y gastos de custodia | 18 |
| "Taxe d'abonnement" por pagar | 93 | "Taxe d'abonnement" y otros impuestos | 173 |
| Otros pasivos | 739 | Intereses bancarios | 260 |
| Total Pasivo | 7 107 | Otros gastos * | 4 965 |
| Patrimonio neto | 3 697 802 | Total Gastos | 13 347 |
| | | Beneficio/pérdida neto/a | 18 381 |
| | | Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre: | |
| | | - Inversiones financieras | -108 938 |
| | | - Divisas | -481 |
| | | Beneficio/pérdida materializado/a neto/a | -91 038 |
| | | Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre: | |
| | | - Inversiones financieras | 743 450 |
| | | Beneficio/Pérdida total | 652 412 |

| ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO | 30 de junio de 2009 EUR | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al comienzo del período contable | 3 787 680 | 2 854 333 |
| Beneficio/Pérdida total | -791 610 | 652 412 |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos | -141 737 | 191 057 |
| Patrimonio neto al cierre del período contable | 2 854 333 | 3 697 802 |

* Véase la página 14.

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.40%* para la clase de acciones B y al 0.83% para la clase de acciones C (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor). * Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Europe Fund

| CUADRO COMPARATIVO | 30 de junio de 2008 EUR | 30 de junio de 2009 EUR | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 121.14 | 41.80 | 63.92 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 50 987.05 | 50 368.26 | 52 357.70 |
| Patrimonio neto | 3 787 680 | 2 854 333 | 3 697 802 |
| Valor liquidativo | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 73.71 | 55.99 | 69.55 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 74.11 | 56.62 | 70.54 |

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Europe Fund

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|--|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| TOTAL | | 3 673 366 | 99.34% |
| VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA | | 3 673 366 | 99.34% |
| Acciones | | 3 637 546 | 98.37% |
| Reino Unido | | 1 171 104 | 31.64% |
| 1 260 | AMEC PLC | 11 232 | 0.30% |
| 922 | ANGLO AMERICAN PLC | 28 133 | 0.76% |
| 1 685 | ASTRAZENECA PLC | 55 198 | 1.49% |
| 1 008 | BAE SYSTEMS PLC | 4 079 | 0.11% |
| 9 180 | BARCLAYS PLC | 28 517 | 0.77% |
| 2 880 | BG GROUP PLC | 36 370 | 0.98% |
| 18 216 | BP PLC | 123 016 | 3.34% |
| 3 200 | BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P) | 72 628 | 1.96% |
| 1 340 | BRITISH LAND | 7 239 | 0.20% |
| 11 976 | BT GROUP PLC | 18 197 | 0.49% |
| 1 430 | CENTRICA PLC | 4 524 | 0.12% |
| 610 | COMPASS GROUP PLC | 3 057 | 0.08% |
| 722 | EXPERIAN PLC | 4 998 | 0.14% |
| 4 369 | GLAXOSMITHKLINE PLC | 64 885 | 1.75% |
| 4 623 | HOME RETAIL GROUP PLC | 14 699 | 0.40% |
| 17 000 | HSBC HOLDINGS PLC | 135 620 | 3.68% |
| 466 | IMP TOBACCO | 10 280 | 0.27% |
| 5 965 | J.SAINSBURY PLC | 21 719 | 0.59% |
| 10 650 | KINGFISHER PLC | 27 450 | 0.75% |
| 2 469 | LAND SEC GROUP PLC REIT/CAP | 19 036 | 0.51% |
| 35 182 | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 20 073 | 0.54% |
| 3 649 | MAN GROUP PLC | 12 670 | 0.34% |
| 1 410 | MARKS AND SPENCER /NEW | 6 380 | 0.17% |
| 534 | NATIONAL GRID PLC | 4 081 | 0.11% |
| 7 161 | PEARSON PLC | 71 814 | 1.94% |
| 370 | PROVIDENT FINANCIAL | 3 865 | 0.10% |
| 573 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 21 644 | 0.58% |
| 2 310 | RENTOKIL INITIAL PLC | 3 006 | 0.08% |
| 1 510 | RIO TINTO PLC /REG. | 57 615 | 1.56% |
| 335 880 | ROLLS ROYCE -C- | 378 | 0.01% |
| 5 938 | ROLLS-ROYCE GROUP PLC | 32 314 | 0.87% |
| 11 510 | ROYAL BK OF SCOTLAND PLC | 3 783 | 0.10% |
| 3 250 | ROYAL DUTCH SHELL PLC/-A- | 68 843 | 1.86% |
| 13 174 | RSA INSURANCE GROUP PLC | 17 882 | 0.48% |
| 1 530 | STANDARD CHARTERED PLC | 27 122 | 0.73% |
| 5 583 | TESCO PLC | 26 895 | 0.73% |
| 850 | TRAVIS PERKINS PLC | 8 151 | 0.22% |
| 34 225 | VODAFONE GROUP PLC | 55 355 | 1.49% |
| 3 040 | XSTRATA PLC | 38 356 | 1.04% |
| Francia | | 530 847 | 14.37% |
| 2 620 | ALCATEL-LUCENT | 6 241 | 0.17% |
| 80 | ALSTOM | 3 925 | 0.11% |
| 1 790 | AXA | 29 607 | 0.80% |
| 582 | BNP PARIBAS | 32 534 | 0.88% |
| 565 | CARREFOUR S.A. | 18 961 | 0.51% |
| 1 490 | CREDIT AGRICOLE SA. PARIS | 18 416 | 0.50% |
| 350 | DANONE | 14 991 | 0.41% |
| 2 510 | FRANCE TELECOM SA | 43 749 | 1.18% |
| 1 350 | GDF SUEZ | 40 885 | 1.11% |
| 250 | JC DECAUX SA | 4 259 | 0.12% |
| 111 | LAFARGE SA | 6 417 | 0.17% |
| 60 | LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3 | 4 703 | 0.13% |
| 210 | PEUGEOT SA | 4 970 | 0.13% |
| 290 | RENAULT SA | 10 498 | 0.28% |
| 1 790 | RHODIA /ACT.REGROUPEMENT | 22 572 | 0.61% |
| 740 | SANOFI-AVENTIS | 40 744 | 1.10% |
| 140 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 11 449 | 0.31% |

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------|--|----------------|---------------|-------|-----------------------------------|--------|-------|-----|----------------------------|-------|-------|--------|---------------------------|---------|-------|-------|--------------------------------|--------|-------|-------|----------------------------|---------|-------|-------|------------------------------|--------|-------|-----|--------------------------------|--------|-------|-------|---------------------------|--------|-------|-------|----------------------------|--------|-------|-------|--------------------|--------|-------|-----|-------------------------------|--------|-------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|---------------------|----------------|--------------|-----|--------------------------|-------|-------|--------|---------------------------|---------|-------|-------|--------------------------------|--------|-------|-----|--------------------|--------|-------|-----|----------------------------|-------|-------|-----|-------------------------------|-------|-------|-------|--------------|-------|-------|-------|----------------------------|-------|-------|-----|-------------------|--------|-------|-----|------------------------------|--------|-------|-------|---------------|---------|-------|---------------------|--|----------------|--------------|-----|-----------------------|-------|-------|-----|-----------------|-------|-------|-------|--------------------------|--------|-------|-----|--------------------|--------|-------|-----|----------------------------|-------|-------|
| 580 | SODEXO | 23 122 | 0.63% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 496 | STE GEN.PARIS -A- | 24 279 | 0.66% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 300 | TECHNIP | 14 820 | 0.40% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 800 | TOTAL SA | 126 014 | 3.42% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 583 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 13 482 | 0.36% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 360 | VINCI | 14 209 | 0.38% | Alemania | | 466 833 | 12.62% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Alemania | | 466 833 | 12.62% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 590 | ADIDAS AG | 22 284 | 0.60% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 750 | ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT | 65 363 | 1.78% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 805 | BASF SE | 34 985 | 0.95% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 505 | BAYER | 28 260 | 0.76% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 250 | BMW-BAYER.MOTORENWERKE | 7 950 | 0.21% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 335 | DAIMLER AG / NAMED-AKT. | 12 472 | 0.34% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 360 | DEUTSCHE BANK AG /NAM. | 17 791 | 0.48% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 130 | DEUTSCHE BOERSE AG /NAM. | 7 540 | 0.20% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 560 | DEUTSCHE POST AG. BONN | 7 552 | 0.20% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 390 | DEUTSCHE TELEKOM /NAM. | 24 593 | 0.67% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 815 | E.ON - NAMED-AKT. | 53 052 | 1.43% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 565 | FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLDW. | 20 498 | 0.55% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 990 | HENKEL / VORZUG | 36 066 | 0.98% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 380 | HOCHTIEF A.G. | 20 349 | 0.55% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 155 | MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT | 16 844 | 0.46% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 55 | PUMA AG | 12 751 | 0.34% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 360 | RWE AG (NEU). ESSEN A | 24 466 | 0.66% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 240 | SAP AG | 7 920 | 0.21% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 580 | SIEMENS AG /NAM. | 37 242 | 1.01% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 115 | VOLKSWAGEN AG | 8 855 | 0.24% | Suiza | | 422 435 | 11.43% | 2 080 | ABB LTD ZUERICH /NAMED-AKT. *OPR* | 27 964 | 0.76% | 130 | BALOISE HOLDING/NAMED-AKT. | 7 542 | 0.20% | 787 | CREDIT SUISSE GROUP /NOM. | 27 168 | 0.73% | 161 | HOLCIM LTD /NAM. | 8 738 | 0.24% | 4 000 | NESTLE / ACT NOM | 135 383 | 3.67% | 1 470 | NOVARTIS AG BASEL/NAM. *OPR* | 55 998 | 1.51% | 600 | ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN | 71 118 | 1.92% | 830 | SWISS REINSURANCE COMPANY | 27 930 | 0.76% | 75 | SYNGENTA AG /NAM. | 14 700 | 0.40% | 2 590 | UBS AG /NAMED-AKT. | 28 027 | 0.76% | 117 | ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM | 17 867 | 0.48% | España | | 373 270 | 10.10% | 85 | ACCIONA SA /ESP 167 | 7 744 | 0.21% | 145 | AGUAS DE BARCELONA *OPA* | 2 887 | 0.08% | 12 600 | BANCO SANTANDER SA / REG. | 145 530 | 3.93% | 3 680 | BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM. | 46 846 | 1.27% | 305 | ENAGAS | 4 705 | 0.13% | 560 | FERROVIAL SA | 4 606 | 0.12% | 135 | FOMENTO DE CONSTR.Y CONTRATAS | 3 976 | 0.11% | 1 160 | IBERDROLA SA | 7 737 | 0.21% | 3 070 | IBERIA LINEAS AEREAS /REG. | 5 830 | 0.16% | 680 | INDRA SISTEMAS SA | 11 193 | 0.30% | 590 | RED ELECTRICA CORPORACION SA | 22 904 | 0.62% | 5 600 | TELEFONICA SA | 109 312 | 2.96% | Países Bajos | | 182 673 | 4.93% | 190 | AKZO NOBEL NV (EUR 2) | 8 816 | 0.24% | 220 | ASML HOLDING NV | 5 280 | 0.14% | 1 484 | ING GROEP NV/CERT.OF SHS | 10 240 | 0.28% | 805 | KONINKLIJKE DSM NV | 27 740 | 0.75% | 130 | RANDSTAD HOLDING (EUR 0.1) | 4 537 | 0.12% |
| Suiza | | 422 435 | 11.43% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 080 | ABB LTD ZUERICH /NAMED-AKT. *OPR* | 27 964 | 0.76% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 130 | BALOISE HOLDING/NAMED-AKT. | 7 542 | 0.20% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 787 | CREDIT SUISSE GROUP /NOM. | 27 168 | 0.73% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 161 | HOLCIM LTD /NAM. | 8 738 | 0.24% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 000 | NESTLE / ACT NOM | 135 383 | 3.67% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 470 | NOVARTIS AG BASEL/NAM. *OPR* | 55 998 | 1.51% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 600 | ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN | 71 118 | 1.92% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 830 | SWISS REINSURANCE COMPANY | 27 930 | 0.76% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 75 | SYNGENTA AG /NAM. | 14 700 | 0.40% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 590 | UBS AG /NAMED-AKT. | 28 027 | 0.76% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 117 | ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM | 17 867 | 0.48% | España | | 373 270 | 10.10% | 85 | ACCIONA SA /ESP 167 | 7 744 | 0.21% | 145 | AGUAS DE BARCELONA *OPA* | 2 887 | 0.08% | 12 600 | BANCO SANTANDER SA / REG. | 145 530 | 3.93% | 3 680 | BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM. | 46 846 | 1.27% | 305 | ENAGAS | 4 705 | 0.13% | 560 | FERROVIAL SA | 4 606 | 0.12% | 135 | FOMENTO DE CONSTR.Y CONTRATAS | 3 976 | 0.11% | 1 160 | IBERDROLA SA | 7 737 | 0.21% | 3 070 | IBERIA LINEAS AEREAS /REG. | 5 830 | 0.16% | 680 | INDRA SISTEMAS SA | 11 193 | 0.30% | 590 | RED ELECTRICA CORPORACION SA | 22 904 | 0.62% | 5 600 | TELEFONICA SA | 109 312 | 2.96% | Países Bajos | | 182 673 | 4.93% | 190 | AKZO NOBEL NV (EUR 2) | 8 816 | 0.24% | 220 | ASML HOLDING NV | 5 280 | 0.14% | 1 484 | ING GROEP NV/CERT.OF SHS | 10 240 | 0.28% | 805 | KONINKLIJKE DSM NV | 27 740 | 0.75% | 130 | RANDSTAD HOLDING (EUR 0.1) | 4 537 | 0.12% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| España | | 373 270 | 10.10% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 85 | ACCIONA SA /ESP 167 | 7 744 | 0.21% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 145 | AGUAS DE BARCELONA *OPA* | 2 887 | 0.08% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 12 600 | BANCO SANTANDER SA / REG. | 145 530 | 3.93% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 680 | BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM. | 46 846 | 1.27% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 305 | ENAGAS | 4 705 | 0.13% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 560 | FERROVIAL SA | 4 606 | 0.12% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 135 | FOMENTO DE CONSTR.Y CONTRATAS | 3 976 | 0.11% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 160 | IBERDROLA SA | 7 737 | 0.21% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 070 | IBERIA LINEAS AEREAS /REG. | 5 830 | 0.16% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 680 | INDRA SISTEMAS SA | 11 193 | 0.30% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 590 | RED ELECTRICA CORPORACION SA | 22 904 | 0.62% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 600 | TELEFONICA SA | 109 312 | 2.96% | Países Bajos | | 182 673 | 4.93% | 190 | AKZO NOBEL NV (EUR 2) | 8 816 | 0.24% | 220 | ASML HOLDING NV | 5 280 | 0.14% | 1 484 | ING GROEP NV/CERT.OF SHS | 10 240 | 0.28% | 805 | KONINKLIJKE DSM NV | 27 740 | 0.75% | 130 | RANDSTAD HOLDING (EUR 0.1) | 4 537 | 0.12% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Países Bajos | | 182 673 | 4.93% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 190 | AKZO NOBEL NV (EUR 2) | 8 816 | 0.24% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 220 | ASML HOLDING NV | 5 280 | 0.14% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 484 | ING GROEP NV/CERT.OF SHS | 10 240 | 0.28% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 805 | KONINKLIJKE DSM NV | 27 740 | 0.75% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 130 | RANDSTAD HOLDING (EUR 0.1) | 4 537 | 0.12% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Europe Fund

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (continuación)

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 1 450 | ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2 | 29 986 | 0.81% |
| 1 330 | STMICROELECTRONICS NV | 8 545 | 0.23% |
| 913 | TNT NV | 19 630 | 0.53% |
| 2 803 | UNILEVER CERT.OF SHS | 63 768 | 1.72% |
| 270 | WOLTERS KLUWER NV | 4 131 | 0.11% |
| Italia | | 161 438 | 4.36% |
| 2 960 | ENI SPA ROMA | 52 688 | 1.43% |
| 910 | FIAT | 9 328 | 0.25% |
| 5 570 | INTESA SANPAOLO SPA | 17 546 | 0.47% |
| 710 | ITALCEMENTI SPA | 6 798 | 0.18% |
| 5 780 | MONTE DEI PASCHI DI SIENA | 7 098 | 0.19% |
| 23 390 | PIRELLI & CIE SPA | 9 824 | 0.27% |
| 18 660 | TELECOM ITALIA SPA | 20 302 | 0.55% |
| 4 830 | TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONALE | 14 490 | 0.39% |
| 9 974 | UNICREDIT S.P.A. | 23 364 | 0.63% |
| Suecia | | 107 501 | 2.91% |
| 1 950 | ELECTROLUX AB B | 31 884 | 0.86% |
| 2 630 | ERICSSON TEL. B | 16 918 | 0.46% |
| 4 340 | SKF AB B | 52 363 | 1.42% |
| 680 | SVENSKA CELLUL.-B- | 6 336 | 0.17% |
| Finlandia | | 69 142 | 1.88% |
| 720 | FORTUM CORPORATION | 13 658 | 0.37% |
| 130 | KESKO OYJ /-B- | 3 000 | 0.08% |
| 2 440 | NOKIA OY | 21 765 | 0.59% |
| 1 055 | OUTOKUMPU OYJ A | 13 989 | 0.38% |
| 840 | RAUTARUUKKI OY | 13 558 | 0.37% |
| 650 | STORA ENSO AB /-R- | 3 172 | 0.09% |
| Noruega | | 47 749 | 1.29% |
| 3 190 | NORSK HYDRO AS | 18 748 | 0.51% |
| 1 660 | STATOIL ASA | 29 001 | 0.78% |
| Dinamarca | | 43 204 | 1.18% |
| 75 | DANISCO A/S | 3 513 | 0.10% |
| 775 | NOVO-NORDISK A/S -B- | 34 579 | 0.94% |
| 120 | VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG | 5 112 | 0.14% |
| Irlanda | | 17 109 | 0.46% |
| 900 | CRH PLC | 17 109 | 0.46% |
| Portugal | | 15 575 | 0.42% |
| 1 828 | PORTUGAL TELECOM SGPS NOM. | 15 575 | 0.42% |
| Grecia | | 14 775 | 0.40% |
| 650 | COCA COLA HELLENIC BOTTLING | 10 394 | 0.28% |
| 556 | EFG EUROBANK ERGASIAS SA | 4 381 | 0.12% |
| Belgica | | 13 891 | 0.38% |
| 180 | KBC GROUPE SA | 5 467 | 0.15% |
| 360 | UMICORE SA | 8 424 | 0.23% |

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Fondos de inversión | | 35 820 | 0.97% |
| Irlanda | | 35 820 | 0.97% |
| 1 200 | ISHARES II/ DJ EURO STOXX 50 | 35 820 | 0.97% |

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Europe Active Fund

| BALANCE A 31 de diciembre de 2009 | EUR | CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2009 | EUR |
|--|-------------------|--|------------------|
| Activo | | Ingresos | |
| Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 15 514 760) | 18 000 244 | Ingresos procedentes de las inversiones financieras | 129 614 |
| Bancos | 501 384 | Intereses bancarios | 168 |
| Productos de suscripciones de acciones por cobrar | 43 326 | Compensación de ingresos | 2 499 |
| Gastos de constitución | -262 | Total Ingresos | 132 281 |
| Dividendos e intereses | 17 554 | | |
| Otros activos | 6 520 | Gastos | |
| Total Activo | 18 568 766 | Comisiones de gestión por pagar | 105 659 |
| | | Comisiones y gastos de custodia | 13 |
| Pasivo | | "Taxe d'abonnement" y otros impuestos | 3 832 |
| Reembolsos de acciones por pagar | 2 390 | Intereses bancarios | 44 |
| Comisiones de gestión por pagar | 5 513 | Otros gastos * | 35 586 |
| "Taxe d'abonnement" por pagar | 2 027 | Total Gastos | 145 134 |
| Otros pasivos | 143 018 | Beneficio/pérdida neto/a | -12 853 |
| Total Pasivo | 152 948 | Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre: | |
| Patrimonio neto | 18 415 818 | - Inversiones financieras | 483 597 |
| | | - Divisas | -4 487 |
| | | Beneficio/pérdida materializado/a neto/a | 466 257 |
| | | Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre: | |
| | | - Inversiones financieras | 3 378 772 |
| | | Beneficio/Pérdida total | 3 845 029 |

| ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO | 30 de junio de 2009 EUR | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al comienzo del periodo contable | 18 791 184 | 9 260 509 |
| Beneficio/Pérdida total | -5 680 283 | 3 845 029 |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos | -3 850 392 | 5 310 280 |
| Patrimonio neto al cierre del periodo contable | 9 260 509 | 18 415 818 |

* Véase la página 14.

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.91% para la clase de acciones B y al 0.97% para la clase de acciones C (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Europe Active Fund

| CUADRO COMPARATIVO | 30 de junio de 2008 EUR | 30 de junio de 2009 EUR | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 70 195.22 | 70 473.80 | 129 662.54 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 71 468.03 | 25 584.00 | 22 955.00 |
| Patrimonio neto | 18 791 184 | 9 260 509 | 18 415 818 |
| Valor liquidativo | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 131.52 | 95.73 | 120.10 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 133.75 | 98.27 | 123.87 |

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Europe Active Fund

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|--|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| TOTAL | | 18 000 244 | 97.74% |
| VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA | | 18 000 244 | 97.74% |
| Acciones | | 18 000 244 | 97.74% |
| Reino Unido | | 5 738 062 | 31.15% |
| 14 000 | ASTRAZENECA PLC | 458 618 | 2.49% |
| 47 223 | AVIVA PLC | 211 487 | 1.15% |
| 120 000 | BARCLAYS PLC | 372 775 | 2.02% |
| 10 000 | BG GROUP PLC | 126 284 | 0.69% |
| 92 665 | BP PLC | 625 781 | 3.40% |
| 350 000 | BT GROUP PLC | 531 812 | 2.89% |
| 225 000 | GKN PLC | 296 295 | 1.61% |
| 34 000 | HSBC HOLDINGS PLC | 271 243 | 1.47% |
| 221 500 | LEGAL & GENERAL GROUP PLC | 200 939 | 1.09% |
| 106 000 | MARKS AND SPENCER /NEW | 479 610 | 2.60% |
| 3 400 | NEXT PLC | 79 712 | 0.43% |
| 94 000 | OLD MUTUAL PLC | 115 533 | 0.63% |
| 9 500 | RIO TINTO PLC /REG. | 362 476 | 1.97% |
| 900 000 | ROLLS ROYCE -C- | 1 013 | 0.01% |
| 94 221 | RSA INSURANCE GROUP PLC | 127 894 | 0.69% |
| 33 500 | SABMILLER PLC | 688 496 | 3.73% |
| 12 000 | STANDARD CHARTERED PLC | 212 725 | 1.16% |
| 60 000 | TRAVIS PERKINS PLC | 575 369 | 3.12% |
| España | | 2 028 611 | 11.00% |
| 9 050 | ACS | 315 031 | 1.71% |
| 47 000 | BANCO SANTANDER SA / REG. | 542 850 | 2.94% |
| 21 000 | BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM. | 267 330 | 1.45% |
| 131 000 | IBERDROLA RENOVABLES SA | 434 920 | 2.36% |
| 24 000 | TELEFONICA SA | 468 480 | 2.54% |
| Noruega | | 1 820 956 | 9.90% |
| 63 500 | AKER SOLUTIONS ASA | 578 055 | 3.14% |
| 16 200 | DNB NOR ASA | 122 649 | 0.67% |
| 27 700 | STATOIL ASA | 483 932 | 2.63% |
| 20 000 | YARA INTERNATIONAL ASA | 636 320 | 3.46% |
| Francia | | 1 532 561 | 8.32% |
| 5 800 | BNP PARIBAS | 324 220 | 1.76% |
| 2 700 | CNP ASSURANCES | 182 952 | 0.99% |
| 20 550 | CREDIT AGRICOLE SA. PARIS | 253 998 | 1.38% |
| 14 010 | SANOFI-AVENTIS | 771 391 | 4.19% |
| Alemania | | 1 411 414 | 7.67% |
| 10 400 | HENKEL / VORZUG | 378 872 | 2.06% |
| 3 500 | MERCK KGAA | 228 060 | 1.24% |
| 9 000 | MTU AERO ENGINES HLDS /NAMEN. | 343 710 | 1.87% |
| 2 000 | MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT | 217 340 | 1.18% |
| 1 050 | PUMA AG | 243 432 | 1.32% |
| Suiza | | 1 360 017 | 7.39% |
| 7 200 | BALOISE HOLDING/NAMEN | 417 726 | 2.27% |
| 7 500 | CREDIT SUISSE GROUP /NOM. | 258 904 | 1.41% |
| 14 400 | NESTLE / ACT NOM | 487 388 | 2.65% |
| 1 000 | SYNGENTA AG /NAM. | 195 999 | 1.06% |
| Suecia | | 898 967 | 4.88% |
| 8 000 | BOLIDEN AB | 71 923 | 0.39% |
| 55 000 | ERICSSON TEL. B | 353 808 | 1.92% |

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 22 000 | SVENSKA CELLUL.-B- | 204 983 | 1.11% |
| 53 000 | TELIASONERA AB | 268 253 | 1.46% |
| Dinamarca | | 731 155 | 3.97% |
| 14 000 | NOVO-NORDISK A/S -B- | 624 651 | 3.39% |
| 2 500 | VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG | 106 504 | 0.58% |
| Italia | | 575 110 | 3.12% |
| 121 000 | ENEL | 489 748 | 2.66% |
| 24 600 | SNAM RETE GAS SPA | 85 362 | 0.46% |
| Austria | | 552 600 | 3.00% |
| 18 000 | OMV AG | 552 600 | 3.00% |
| Países Bajos | | 512 926 | 2.79% |
| 4 300 | NUTRECO HOLDING BV | 168 926 | 0.92% |
| 16 000 | TNT NV | 344 000 | 1.87% |
| Portugal | | 439 665 | 2.39% |
| 117 000 | BCO COMM.PORTUG./NAM. | 98 865 | 0.54% |
| 40 000 | PORTUGAL TELEC.SGPS NOM. | 340 800 | 1.85% |
| Bélgica | | 291 160 | 1.58% |
| 8 000 | ANHEUSER-BUSH INBEV SA | 291 160 | 1.58% |
| Finlandia | | 107 040 | 0.58% |
| 12 000 | NOKIA OY | 107 040 | 0.58% |

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Global Fund

| BALANCE A 31 de diciembre de 2009 | EUR | CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2009 | EUR |
|--|-------------------|--|-------------------|
| Activo | | Ingresos | |
| Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 53 978 911) | 49 029 995 | Ingresos procedentes de las inversiones financieras | 403 023 |
| Bancos | 289 122 | Intereses bancarios | 155 |
| Productos de suscripciones de acciones por cobrar | 13 959 | Compensación de ingresos | 8 411 |
| Dividendos e intereses | 63 755 | Total Ingresos | 411 589 |
| Otros activos | 4 051 | Gastos | |
| Total Activo | 49 400 882 | Comisiones de gestión por pagar | 165 152 |
| Pasivo | | Comisiones y gastos de custodia | 11 |
| Reembolsos de acciones por pagar | 6 463 | "Taxe d'abonnement" y otros impuestos | 8 733 |
| Comisiones de gestión por pagar | 30 809 | Intereses bancarios | 201 |
| "Taxe d'abonnement" por pagar | 4 728 | Otros gastos * | 82 577 |
| Otros pasivos | 194 233 | Total Gastos | 256 674 |
| Total Pasivo | 236 233 | Beneficio/pérdida neto/a | 154 915 |
| Patrimonio neto | 49 164 649 | Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre: | |
| | | - Inversiones financieras | -2 033 117 |
| | | - Operaciones a plazo sobre divisas | -109 |
| | | - Divisas | -22 671 |
| | | Beneficio/pérdida materializado/a neto/a | -1 900 982 |
| | | Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre: | |
| | | - Inversiones financieras | 9 008 562 |
| | | Beneficio/Pérdida total | 7 107 580 |

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

| | 30 de junio de 2009 EUR | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al comienzo del período contable | 50 835 564 | 35 459 361 |
| Beneficio/Pérdida total | -10 482 899 | 7 107 580 |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos | -4 893 304 | 6 597 708 |
| Patrimonio neto al cierre del período contable | 35 459 361 | 49 164 649 |

* Véase la página 14.

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1,38% para la clase de acciones B y al 0,74% para la clase de acciones C (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Global Fund

| CUADRO COMPARATIVO | 30 de junio de 2008 EUR | 30 de junio de 2009 EUR | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 266 339.78 | 276 428.24 | 337 519.39 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 199 203.64 | 133 399.78 | 141 192.78 |
| Patrimonio neto | 50 835 564 | 35 459 361 | 49 164 649 |
| Valor liquidativo | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 108.19 | 85.74 | 101.76 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 110.54 | 88.15 | 104.96 |

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Global Fund

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|--|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| TOTAL | | 49 029 995 | 99.73% |
| VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA | | 49 029 995 | 99.73% |
| Acciones | | 48 151 144 | 97.95% |
| Estados Unidos | | 21 895 277 | 44.55% |
| 7 070 | 3M CO | 407 372 | 0.83% |
| 19 900 | ABBOTT LABORATORIES INC | 748 841 | 1.52% |
| 5 470 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | 36 905 | 0.08% |
| 2 200 | AFFILIATED COMPUTER SERV. | 91 527 | 0.19% |
| 11 210 | AGILENT TECHNOLOGIES | 242 756 | 0.49% |
| 13 390 | ALCOA INC | 150 442 | 0.31% |
| 900 | ALEXION PHARMACEUTICALS INC | 30 624 | 0.06% |
| 4 520 | ALLERGAN INC. | 198 505 | 0.40% |
| 4 800 | ANSYS INC | 145 397 | 0.30% |
| 17 125 | BANK OF AMERICA CORP | 179 754 | 0.37% |
| 13 580 | BAXTER INTL INC. | 555 410 | 1.13% |
| 650 | BECTON DICKINSON & CO. | 35 727 | 0.07% |
| 14 800 | BRISTOL MYERS SQUIBB CO | 260 464 | 0.53% |
| 8 480 | CATERPILLAR INC. | 336 836 | 0.68% |
| 11 800 | CHEVRON CORPORATION | 633 199 | 1.28% |
| 39 400 | CISCO SYSTEMS INC. | 657 422 | 1.34% |
| 93 770 | CITIGROUP INC | 216 329 | 0.44% |
| 9 100 | COCA-COLA CO. | 361 526 | 0.74% |
| 3 300 | COLGATE-PALMOLIVE CO. | 188 949 | 0.38% |
| 2 500 | CONSTELLATION ENERGY GROUP INC | 61 282 | 0.12% |
| 4 800 | CUMMINS INC | 153 426 | 0.31% |
| 19 700 | DELL INC | 197 172 | 0.40% |
| 3 900 | DISCOVERY COM INC/-A- | 83 369 | 0.17% |
| 18 110 | DOW CHEMICAL CO. | 348 757 | 0.71% |
| 17 600 | DUKE ENERGY HOLDING CORP | 211 114 | 0.43% |
| 18 010 | EASTMAN KODAK CO. | 52 972 | 0.11% |
| 680 | ECOLAB INC. | 21 129 | 0.04% |
| 700 | EDWARDS LIFESCIENCES | 42 373 | 0.09% |
| 5 310 | ENTERGY CORP. | 302 889 | 0.62% |
| 7 160 | EXELON CORP | 243 882 | 0.50% |
| 14 900 | EXXON MOBIL CORP | 708 158 | 1.44% |
| 26 130 | FORD MOTOR CO | 182 122 | 0.37% |
| 2 100 | FPL GROUP INC | 77 311 | 0.16% |
| 4 100 | GAP INC. | 59 868 | 0.12% |
| 49 500 | GENERAL ELECTRIC CO | 521 997 | 1.06% |
| 883 | GOLDMAN SACHS GROUP INC. | 103 911 | 0.21% |
| 6 530 | HEINZ (H.J.) CO | 194 614 | 0.40% |
| 10 000 | HERMAN MILLER INC. | 111 378 | 0.23% |
| 15 370 | HEWLETT-PACKARD CO. | 551 810 | 1.12% |
| 5 100 | IBM CORP | 465 301 | 0.95% |
| 49 700 | INTEL CORP. | 706 659 | 1.44% |
| 3 200 | ISIS PHARMACEUTICALS | 24 757 | 0.05% |
| 2 310 | ITT CORP | 80 083 | 0.16% |
| 21 500 | JOHNSON & JOHNSON | 965 195 | 1.96% |
| 16 190 | JOHNSON CONTROLS INC. | 307 382 | 0.63% |
| 10 150 | JPMORGAN CHASE & CO | 294 790 | 0.60% |
| 10 800 | KIMBERLY CLARK CORP | 479 573 | 0.98% |
| 18 325 | KRAFT FOODS INC -A- | 347 150 | 0.71% |
| 9 540 | LIFE TECHNOLOGIES CORP | 347 290 | 0.71% |
| 10 300 | MCDONALD S CORP. | 448 254 | 0.91% |
| 15 750 | MEADWESTVACO CORP | 314 286 | 0.64% |
| 2 270 | MERCK | 57 812 | 0.12% |
| 18 500 | MICROSOFT CORP | 393 145 | 0.80% |
| 62 730 | MOTOROLA INC. | 339 282 | 0.69% |
| 1 800 | MYRIAD GENETICS INC. | 32 744 | 0.07% |
| 4 380 | NALCO HOLDING CO | 77 877 | 0.16% |
| 16 140 | NEWMONT MINING CORP. | 532 207 | 1.08% |
| 7 370 | NIKE INC B | 339 387 | 0.69% |
| 9 000 | NUANCE COMMUNICATIONS INC | 97 480 | 0.20% |

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 9 300 | OFFICE DEPOT INC | 41 809 | 0.09% |
| 9 110 | PEPSICO INC | 386 052 | 0.79% |
| 30 600 | PFIZER INC. | 387 952 | 0.79% |
| 12 100 | PG&E CORP | 376 557 | 0.77% |
| 7 360 | PINNACLE WEST CAP.CORP. | 187 649 | 0.38% |
| 2 850 | PRAXAIR | 159 528 | 0.32% |
| 15 000 | PROCTER & GAMBLE CO. | 633 874 | 1.29% |
| 1 600 | PROGRESS ENERGY INC | 45 733 | 0.09% |
| 3 570 | PROLOGIS/SHS OF BENEF.INT | 34 064 | 0.07% |
| 2 900 | PUBL.SERV. ENTERPRISE | 67 207 | 0.14% |
| 11 170 | REYNOLDS AMERICAN INC | 412 389 | 0.84% |
| 4 400 | SAIC INC | 58 084 | 0.12% |
| 5 610 | SPECTRA ENERGY CORP *OPA* | 80 196 | 0.16% |
| 9 600 | STAPLES INC | 164 533 | 0.33% |
| 17 580 | STARBUCKS CORP. | 282 554 | 0.57% |
| 4 750 | STATE STREET CORP | 144 147 | 0.29% |
| 3 820 | SYMANTEC CORP. | 47 632 | 0.10% |
| 7 700 | SYNOPSYS INC. | 119 572 | 0.24% |
| 2 300 | TC PIPELINES /PARTNERSHIP | 59 057 | 0.12% |
| 1 800 | TEMPLE-INLAND INC. | 26 484 | 0.05% |
| 900 | TRAVELERS COMPANIES INC | 31 277 | 0.06% |
| 7 530 | UNITED TECHNOLOGIES CORP | 364 285 | 0.74% |
| 3 800 | UNITEDHEALTH GROUP INC | 80 728 | 0.16% |
| 3 700 | UTD PARCEL SERVICE INC B | 147 948 | 0.30% |
| 3 570 | WALGREEN CO. | 91 368 | 0.19% |
| 17 700 | WALT DISNEY /DISNEY SER. | 397 857 | 0.81% |
| 3 100 | WEBMD HEALTH CORP | 83 164 | 0.17% |
| 6 980 | WELLS FARGO & CO | 131 305 | 0.27% |
| 4 000 | WESTERN UNION COMPANY | 52 553 | 0.11% |
| 2 200 | WEYERHAEUSER CO | 66 150 | 0.13% |
| 4 370 | WHIRLPOOL CORP. | 245 676 | 0.50% |
| 1 910 | WHOLE FOODS MARKET INC. | 36 543 | 0.07% |
| 6 300 | XCEL ENERGY INC | 93 177 | 0.19% |
| Reino Unido | | 4 938 295 | 10.01% |
| 10 500 | AMEC PLC | 93 599 | 0.19% |
| 2 050 | ANGLO AMERICAN PLC | 62 552 | 0.13% |
| 7 700 | ASTRAZENECA PLC | 252 240 | 0.51% |
| 20 300 | AVIVA PLC | 90 913 | 0.18% |
| 86 550 | BARCLAYS PLC | 268 864 | 0.55% |
| 23 100 | BG GROUP PLC | 291 716 | 0.59% |
| 22 246 | BP PLC | 150 231 | 0.31% |
| 17 050 | BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P) | 386 971 | 0.79% |
| 10 350 | BRITISH LAND | 55 916 | 0.11% |
| 108 808 | BT GROUP PLC | 165 330 | 0.34% |
| 700 | ENSCO INTERNATIONAL PLC-A-ADR | 19 486 | 0.04% |
| 38 300 | GKN PLC | 50 436 | 0.10% |
| 4 965 | GLAXOSMITHKLINE PLC | 73 737 | 0.15% |
| 22 690 | HOME RETAIL GROUP PLC | 72 145 | 0.15% |
| 52 427 | HSBC HOLDINGS PLC | 418 249 | 0.85% |
| 9 910 | INVESTEC PLC | 47 416 | 0.10% |
| 62 200 | ITV PLC | 36 649 | 0.07% |
| 15 081 | J.SAINSBURY PLC | 54 911 | 0.11% |
| 80 990 | KINGFISHER PLC | 208 748 | 0.42% |
| 19 400 | LAND SEC GROUP PLC REIT/CAP | 149 571 | 0.30% |
| 80 800 | LEGAL & GENERAL GROUP PLC | 73 300 | 0.15% |
| 284 008 | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 162 035 | 0.33% |
| 15 549 | MARKS AND SPENCER /NEW | 70 354 | 0.14% |
| 8 194 | PEARSON PLC | 82 173 | 0.16% |
| 9 154 | RIO TINTO PLC /REG. | 349 274 | 0.71% |
| 1 079 700 | ROLLS ROYCE -C- | 1 215 | 0.00% |
| 19 395 | ROLLS-ROYCE GROUP PLC | 105 546 | 0.21% |
| 242 900 | ROYAL BK OF SCOTLAND PLC | 79 830 | 0.16% |
| 14 945 | ROYAL DUTCH SHELL PLC/-A- | 316 571 | 0.64% |
| 164 | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A- | 3 460 | 0.01% |

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Global Fund

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (continuación)

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto | Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 51 500 | RSA INSURANCE GROUP PLC | 69 905 | 0.14% | 10 100 | DEUTSCHE LUFTHANSA/NAM. | 118 675 | 0.24% |
| 12 872 | STANDARD CHARTERED PLC | 228 183 | 0.46% | 17 250 | DEUTSCHE TELEKOM /NAM. | 177 503 | 0.36% |
| 73 092 | VODAFONE GROUP PLC | 118 218 | 0.24% | 6 700 | E.ON - NAMEN AKT. | 195 841 | 0.40% |
| 26 040 | XSTRATA PLC | 328 551 | 0.67% | 3 190 | FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLWD. | 115 733 | 0.24% |
| | | | | 1 700 | HOCHTIEF A.G. | 91 035 | 0.19% |
| | | | | 435 | METRO AG | 18 518 | 0.04% |
| | | | | 1 850 | MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT | 201 040 | 0.41% |
| | | | | 900 | VOLKSWAGEN AG | 69 300 | 0.14% |
| Japón | | 4 582 833 | 9.33% | Australia | | 2 030 028 | 4.14% |
| 43 700 | AEON CO LTD | 246 035 | 0.50% | 32 927 | ANZ BANKING GROUP | 472 238 | 0.96% |
| 43 000 | ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD | 81 127 | 0.17% | 7 200 | BHP BILLITON LTD | 194 610 | 0.40% |
| 23 000 | ASAHI GLASS CO. LTD | 151 189 | 0.31% | 26 600 | INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD | 67 195 | 0.14% |
| 16 700 | CASIO COMPUTER CO.LTD | 92 147 | 0.19% | 6 050 | LEND LEASE | 38 947 | 0.08% |
| 25 000 | DAI NIPPON PRINTING CO.LTD | 221 048 | 0.45% | 10 350 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | 177 764 | 0.36% |
| 500 | DAIKIN INDUSTRIES LTD | 13 701 | 0.03% | 1 530 | ORIGIN ENERGY LTD | 16 131 | 0.03% |
| 7 100 | DENSO CORP | 147 775 | 0.30% | 59 050 | TRANSURBAN GROUP | 205 061 | 0.42% |
| 45 000 | FUJI ELECTRIC HOLDINGS CO LTD | 53 905 | 0.11% | 35 731 | WESTPAC BANKING CORP | 566 654 | 1.16% |
| 19 100 | FUJIFILM HOLDINGS CORP | 398 965 | 0.81% | 9 850 | WOODSIDE PETROLEUM LTD | 291 428 | 0.59% |
| 4 000 | FUJITSU LTD | 17 849 | 0.04% | | | | |
| 10 100 | HITACHI CHEMICAL CO | 142 235 | 0.29% | Canadá | | 2 025 736 | 4.12% |
| 29 000 | ITOCHU CORP | 148 074 | 0.30% | 3 200 | BANK OF MONTREAL | 118 820 | 0.24% |
| 2 100 | KAO CORP. | 34 196 | 0.07% | 6 709 | BANK OF NOVA SCOTIA | 219 542 | 0.45% |
| 3 000 | KIRIN HOLDINGS CO LTD | 33 466 | 0.07% | 1 300 | BARRICK GOLD CORP | 35 834 | 0.07% |
| 6 800 | KOMATSU LTD | 98 461 | 0.20% | 38 620 | BOMBARDIER INC -B- | 123 245 | 0.25% |
| 5 000 | KONICA MINOLTA HOLDINGS INC | 35 637 | 0.07% | 6 047 | CANAD. IMPER. BK OF COMMERCE | 273 985 | 0.56% |
| 36 000 | MARUBENI CORP. | 137 728 | 0.28% | 8 202 | ENCANA CORP | 186 003 | 0.38% |
| 22 000 | mitsui O.S.K.LINES LTD TOKYO | 80 543 | 0.16% | 12 461 | NEXEN INC | 208 937 | 0.42% |
| 64 000 | NIPPON YUSEN K K | 136 560 | 0.28% | 2 502 | POTASH CORP SASKATCHEWAN | 190 280 | 0.39% |
| 28 400 | NISSAN MOTOR CO.LTD | 172 227 | 0.35% | 5 473 | ROYAL BANK OF CANADA | 205 221 | 0.42% |
| 22 800 | PANASONIC CORP | 226 177 | 0.46% | 3 300 | TECK RESOURCES / -B- | 80 782 | 0.16% |
| 45 000 | PANASONIC ELECTR.WORKS CO LTD | 378 010 | 0.77% | 14 080 | TELUS CORP | 319 302 | 0.65% |
| 1 800 | ROHM CO.LTD | 81 666 | 0.17% | 2 651 | TRANSCANADA CORP | 63 785 | 0.13% |
| 1 500 | SEIKO EPSON CORP | 16 800 | 0.03% | | | | |
| 5 900 | SEVEN & I HOLDINGS CO LTD | 83 795 | 0.17% | Francia | | 1 716 700 | 3.49% |
| 55 000 | SOMPO JAPAN INSURANCE INC | 244 183 | 0.50% | 6 250 | AIR FRANCE - KLM | 68 750 | 0.14% |
| 5 600 | SONY CORP JPY 50 | 111 943 | 0.23% | 7 300 | AXA | 120 742 | 0.25% |
| 3 000 | SUMITOMO MITSUI FINANC.GR. | 59 408 | 0.12% | 5 750 | BNP PARIBAS | 321 425 | 0.65% |
| 34 000 | SUMITOMO TR.+BANKING | 115 312 | 0.23% | 12 250 | CREDIT AGRICOLE SA. PARIS | 151 410 | 0.31% |
| 69 000 | TEIJIN LTD | 154 977 | 0.32% | 5 020 | FRANCE TELECOM SA | 87 499 | 0.18% |
| 8 100 | TOKIO MARINE HOLDINGS INC | 153 427 | 0.31% | 18 850 | RHODIA /ACT.REGROUPEMENT | 237 699 | 0.48% |
| 4 000 | TORAY INDUSTRIES INC. | 15 063 | 0.03% | 2 520 | SANOFI-AVENTIS | 138 751 | 0.28% |
| 31 250 | TOSHIBA CORP | 119 555 | 0.24% | 2 550 | STE GEN.PARIS -A- | 124 823 | 0.25% |
| 15 000 | TOTO LTD | 65 921 | 0.13% | 1 900 | TECHNIP | 93 860 | 0.19% |
| 10 800 | TOYOTA MOTOR CORP. | 313 728 | 0.64% | 8 260 | TOTAL SA | 371 741 | 0.76% |
| | | | | | | | |
| Suiza | | 2 125 681 | 4.32% | España | | 1 601 885 | 3.26% |
| 1 640 | BALOISE HOLDING/NAMEN | 95 149 | 0.19% | 160 | ACCIONA SA /ESP 167 | 14 576 | 0.03% |
| 9 020 | CREDIT SUISSE GROUP /NOM. | 311 376 | 0.63% | 8 500 | AGUAS DE BARCELONA *OPA* | 169 235 | 0.34% |
| 1 180 | HOLCIM LTD /NAM. | 64 045 | 0.13% | 38 000 | BANCO SANTANDER SA / REG. | 438 900 | 0.89% |
| 11 650 | NESTLE / ACT NOM | 394 310 | 0.80% | 7 200 | BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM. | 91 656 | 0.19% |
| 3 660 | NOBLE CORP NAMEN-AKT. | 103 824 | 0.21% | 8 800 | IBERDROLA SA | 58 696 | 0.12% |
| 6 860 | NOVARTIS AG BASEL/NAM. *OPR* | 261 325 | 0.53% | 65 080 | IBERIA LINEAS AEREAS /REG. | 123 587 | 0.25% |
| 1 290 | ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN | 152 903 | 0.31% | 7 990 | INDRA SISTEMAS SA | 131 515 | 0.27% |
| 9 740 | SWISS REINSURANCE COMPANY | 327 759 | 0.67% | 6 350 | REPSOL YPF SA. MADRID | 118 904 | 0.24% |
| 260 | SWISSCOM /NAM. | 69 349 | 0.14% | 23 300 | TELEFONICA SA | 454 816 | 0.93% |
| 430 | SYNGENTA AG /NAM. | 84 279 | 0.17% | | | | |
| 7 500 | UBS AG /NAMENSAKTIEN | 81 160 | 0.17% | Italia | | 804 202 | 1.64% |
| 1 180 | ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM | 180 202 | 0.37% | 29 900 | ENI SPA ROMA | 532 220 | 1.08% |
| | | | | 11 090 | MONTE DEI PASCHI DI SIENA | 13 619 | 0.03% |
| Alemania | | 2 091 014 | 4.25% | 119 910 | TELECOM ITALIA SPA | 130 462 | 0.27% |
| 2 950 | ADIDAS AG | 111 422 | 0.23% | | | | |
| 4 300 | ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT | 374 746 | 0.76% | | | | |
| 380 | BASF SE | 16 515 | 0.03% | | | | |
| 3 200 | BAYER | 179 072 | 0.36% | | | | |
| 4 400 | BMW-BAYER.MOTORENWERKE | 139 920 | 0.28% | | | | |
| 5 700 | DEUTSCHE BANK AG /NAM. | 281 694 | 0.57% | | | | |

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Global Fund

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (continuación)

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 54 600 | UNICREDIT S.P.A. | 127 901 | 0.26% |
| Noruega | | 691 931 | 1.41% |
| 38 800 | NORSK HYDRO AS | 228 027 | 0.46% |
| 16 511 | STATOIL ASA | 288 455 | 0.59% |
| 9 100 | STOREBRAND AS /BUNDNA | 43 434 | 0.09% |
| 13 500 | TELENOR AS | 132 015 | 0.27% |
| Países Bajos | | 689 915 | 1.40% |
| 12 679 | AEGON NV | 57 563 | 0.12% |
| 27 768 | ING GROEP NV/CERT.OF SHS | 191 599 | 0.39% |
| 15 602 | TNT NV | 335 443 | 0.68% |
| 4 629 | UNILEVER CERT.OF SHS | 105 310 | 0.21% |
| Brasil | | 488 293 | 0.99% |
| 2 600 | BCO BRADESCO SA /PREF. | 37 819 | 0.08% |
| 13 300 | CEMIG /SADR | 167 415 | 0.34% |
| 3 875 | CIA ENERGET.MIN.GERAIS/PRIV. | 48 959 | 0.10% |
| 6 300 | FIBRIA CELULOSE SA ADR | 100 291 | 0.20% |
| 2 600 | ITAU UNIBANCO HLDG/PFD SADR | 41 390 | 0.08% |
| 6 300 | PETROLEO BRASILEIRO/PRF.SHS | 92 419 | 0.19% |
| Dinamarca | | 366 236 | 0.74% |
| 770 | DANISCO A/S | 36 063 | 0.07% |
| 7 400 | NOVO-NORDISK A/S -B- | 330 173 | 0.67% |
| Islas Caimán | | 338 156 | 0.69% |
| 12 900 | NETEASE COM INC /ADR | 338 156 | 0.69% |
| Finlandia | | 319 617 | 0.66% |
| 1 180 | FORTUM CORPORATION | 22 385 | 0.05% |
| 6 800 | KESKO OY J /B- | 156 944 | 0.32% |
| 6 663 | NESTE OIL OYJ | 82 754 | 0.17% |
| 6 450 | NOKIA OY | 57 534 | 0.12% |
| Irlanda | | 202 154 | 0.41% |
| 3 900 | ACCENTURE PLC | 112 807 | 0.23% |
| 4 700 | CRH PLC | 89 347 | 0.18% |
| Suecia | | 198 752 | 0.40% |
| 2 250 | ELECTROLUX AB B | 36 789 | 0.07% |
| 17 300 | ERICSSON TEL. B | 111 289 | 0.23% |
| 4 200 | SKF AB B | 50 674 | 0.10% |
| Hong Kong | | 183 403 | 0.38% |
| 15 500 | CHINA MOBILE LTD | 101 498 | 0.21% |
| 34 000 | MASS TRANSIT RAILWAY CORP | 81 905 | 0.17% |
| Antillas Neerlandesas | | 174 662 | 0.36% |
| 3 850 | SCHLUMBERGER LTD | 174 662 | 0.36% |
| República de Corea | | 148 886 | 0.30% |
| 12 700 | KT CORPORATION /SADR | 148 886 | 0.30% |

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|-------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Portugal | | 132 060 | 0.27% |
| 15 500 | PORTUGAL TELECOM SGPS NOM. | 132 060 | 0.27% |
| Bélgica | | 98 699 | 0.20% |
| 8 100 | DEXIA SA | 36 126 | 0.07% |
| 2 060 | KBC GROUPE SA | 62 573 | 0.13% |
| Sudáfrica | | 95 926 | 0.20% |
| 1 900 | NEDBANK GROUP | 22 309 | 0.05% |
| 2 610 | SASOL LTD /REG. | 73 617 | 0.15% |
| Taiwán | | 86 911 | 0.18% |
| 10 900 | TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR | 86 911 | 0.18% |
| Grecia | | 61 881 | 0.13% |
| 3 870 | COCA COLA HELLENIC BOTTLING | 61 881 | 0.13% |
| Bermudas | | 40 584 | 0.08% |
| 14 000 | LI & FUNG LTD | 40 584 | 0.08% |
| Hungría | | 21 427 | 0.04% |
| 7 910 | MAGYAR TELEKOM LTD | 21 427 | 0.04% |
| Fondos de inversión | | 876 230 | 1.77% |
| Estados Unidos | | 619 993 | 1.25% |
| 5 850 | PLUM CREEK TIMBER CO INC /REIT | 153 961 | 0.31% |
| 6 000 | STANDARD&POORS /UNIT SERIES-1- | 466 032 | 0.94% |
| Australia | | 256 237 | 0.52% |
| 265 000 | GPT GROUP /STAPLED SECURITY | 100 497 | 0.20% |
| 62 900 | STOCKLAND /UNITS | 155 740 | 0.32% |
| Opciones, Warrants, Derechos | | 2 621 | 0.01% |
| AUD | | 2 621 | 0.01% |
| 820 | RIGHTS WOODSIDE PET09 | 2 621 | 0.01% |

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Global Active Fund

| BALANCE A 31 de diciembre de 2009 | EUR | CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2009 | EUR |
|---|------------------|--|-------------------|
| Activo | | Ingresos | |
| Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 4 349 927) | 4 838 414 | Ingresos procedentes de las inversiones financieras | 40 292 |
| Bancos | 81 279 | Intereses bancarios | 53 |
| Productos de suscripciones de acciones por cobrar | 424 | Total Ingresos | 40 345 |
| Dividendos e intereses | 4 173 | Gastos | |
| Otros activos | 5 525 | Comisiones de gestión por pagar | 23 438 |
| Total Activo | 4 929 815 | Comisiones y gastos de custodia | 3 |
| Pasivo | | "Taxe d'abonnement" y otros impuestos | 570 |
| Comisiones de gestión por pagar | 3 330 | Intereses bancarios | 16 |
| "Taxe d'abonnement" por pagar | 291 | Otros gastos * | 7 942 |
| Otros pasivos | 16 854 | Compensación de ingresos | 1 788 |
| Total Pasivo | 20 475 | Total Gastos | 33 757 |
| Patrimonio neto | 4 909 340 | Beneficio/pérdida neto/a | 6 588 |
| | | Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre: | |
| | | - Inversiones financieras | -1 840 061 |
| | | - Operaciones a plazo sobre divisas | -545 |
| | | - Divisas | 27 002 |
| | | Beneficio/pérdida materializado/a neto/a | -1 807 016 |
| | | Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre: | |
| | | - Inversiones financieras | 2 904 005 |
| | | Beneficio/Pérdida total | 1 096 989 |

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

| | 30 de junio de 2009 EUR | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al comienzo del período contable | 41 404 220 | 13 379 672 |
| Beneficio/Pérdida total | -11 076 977 | 1 096 989 |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos | -16 947 571 | -9 567 321 |
| Patrimonio neto al cierre del período contable | 13 379 672 | 4 909 340 |

* Véase la página 14.

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.93% para la clase de acciones B y al 0.95% para la clase de acciones C (el TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor).

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Global Active Fund

| CUADRO COMPARATIVO | 30 de junio de 2008 EUR | 30 de junio de 2009 EUR | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 231 674.31 | 133 146.91 | 17 022.73 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 142 408.22 | 36 775.17 | 33 372.62 |
| Patrimonio neto | 41 404 220 | 13 379 672 | 4 909 340 |
| Valor liquidativo | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 110.71 | 78.60 | 96.56 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 110.63 | 79.26 | 97.85 |

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Global Active Fund

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|--|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| TOTAL | | 4 838 414 | 98.56% |
| VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA | | 4 838 414 | 98.56% |
| Acciones | | 4 808 454 | 97.95% |
| Estados Unidos | | 2 161 519 | 44.04% |
| 3 200 | AETNA INC | 70 702 | 1.44% |
| 2 500 | AMERICAN WATER WORKS CO INC | 39 049 | 0.80% |
| 1 300 | BRISTOL MYERS SQUIBB CO | 22 879 | 0.47% |
| 2 900 | CELANESE CORP SERIES -A- | 64 882 | 1.32% |
| 1 162 | CHEVRON CORPORATION | 62 354 | 1.27% |
| 1 657 | CIGNA CORP. | 40 734 | 0.83% |
| 5 000 | FOREST OIL CORP | 77 540 | 1.58% |
| 900 | GENERAL CABLE CORPORATION | 18 455 | 0.38% |
| 1 100 | GREEN MOUNTAIN COFFEE ROAST | 62 462 | 1.27% |
| 7 400 | HARTFORD FIN.SERV.GROUP | 119 968 | 2.44% |
| 10 220 | HEALTH NET | 165 898 | 3.38% |
| 4 300 | HEWLETT-PACKARD CO. | 154 377 | 3.14% |
| 1 768 | IBM CORP | 161 304 | 3.30% |
| 800 | JPMORGAN CHASE & CO | 23 235 | 0.47% |
| 2 540 | KIMBERLY CLARK CORP | 112 789 | 2.30% |
| 10 700 | LIMITED BRANDS INC | 143 487 | 2.92% |
| 800 | MCDONALD S CORP. | 34 816 | 0.71% |
| 1 254 | MCKESSON CORP | 54 626 | 1.11% |
| 2 300 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | 130 409 | 2.66% |
| 11 610 | PFIZER INC. | 147 194 | 3.00% |
| 1 190 | PG&E CORP | 37 033 | 0.75% |
| 2 896 | PROCTER & GAMBLE CO. | 122 380 | 2.49% |
| 2 200 | REYNOLDS AMERICAN INC | 81 223 | 1.65% |
| 7 700 | SANDRIDGE ENERGY INC | 50 609 | 1.03% |
| 1 640 | TARGET CORP | 55 290 | 1.13% |
| 5 600 | TEMPLE-INLAND INC. | 82 395 | 1.68% |
| 1 400 | TEXAS INSTRUMENTS INC | 25 429 | 0.52% |
| Japón | | 550 184 | 11.21% |
| 4 000 | CHIBA BANK | 16 591 | 0.34% |
| 5 200 | DAITO TRUST CONSTRUCT. | 171 298 | 3.49% |
| 1 000 | FAST RETAILING CO LTD | 130 795 | 2.66% |
| 17 000 | ITOCHU CORP | 86 802 | 1.77% |
| 4 000 | MITSUBISHI CORP | 69 029 | 1.41% |
| 15 000 | mitsui O.S.K.LINES LTD TOKYO | 54 916 | 1.12% |
| 400 | NITORI CO LTD | 20 753 | 0.42% |
| Reino Unido | | 529 106 | 10.77% |
| 2 000 | ASTRAZENECA PLC | 65 517 | 1.33% |
| 54 900 | BARCLAYS PLC | 170 543 | 3.47% |
| 3 927 | BG GROUP PLC | 49 592 | 1.01% |
| 36 700 | LOGICA | 46 966 | 0.96% |
| 20 490 | TRAVIS PERKINS PLC | 196 488 | 4.00% |
| Canadá | | 347 984 | 7.08% |
| 2 191 | BCE INC /NEW | 42 243 | 0.86% |
| 900 | GOLDCORP INC | 24 742 | 0.50% |
| 1 120 | NATIONAL BANK OF CANADA | 44 856 | 0.91% |
| 7 800 | NEXEN INC | 130 785 | 2.66% |
| 18 180 | SHERRITT INTL CORP | 79 410 | 1.62% |
| 1 060 | TECK RESOURCES / -B- | 25 948 | 0.53% |
| España | | 313 391 | 6.39% |
| 6 153 | BANCO SANTANDER SA / REG. | 71 067 | 1.45% |
| 38 300 | IBERDROLA RENOVABLES SA | 127 156 | 2.59% |
| 5 900 | TELEFONICA SA | 115 168 | 2.35% |

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Australia | | 176 253 | 3.59% |
| 8 600 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | 147 707 | 3.01% |
| 1 800 | WESTPAC BANKING CORP | 28 546 | 0.58% |
| Portugal | | 163 392 | 3.33% |
| 12 000 | EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA | 37 296 | 0.76% |
| 14 800 | PORTUGAL TELECOM SGPS NOM. | 126 096 | 2.57% |
| Suecia | | 124 508 | 2.54% |
| 6 107 | BOLIDEN AB | 54 904 | 1.12% |
| 10 820 | ERICSSON TEL. B | 69 604 | 1.42% |
| Alemania | | 109 575 | 2.23% |
| 1 400 | HENKEL / VORZUG | 51 002 | 1.04% |
| 539 | MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT | 58 573 | 1.19% |
| Chipre | | 104 482 | 2.13% |
| 23 500 | PROSAFE SE | 104 482 | 2.13% |
| Bermudas | | 94 464 | 1.92% |
| 2 550 | RENAISSANCERE HLD LTD | 94 464 | 1.92% |
| Suiza | | 59 758 | 1.22% |
| 1 030 | BALOISE HOLDING/NAMEN | 59 758 | 1.22% |
| Noruega | | 40 965 | 0.83% |
| 4 500 | AKER SOLUTIONS ASA | 40 965 | 0.83% |
| Países Bajos | | 32 873 | 0.67% |
| 3 550 | KONINKLIJKE AHOLD NV | 32 873 | 0.67% |
| Fondos de inversión | | 29 960 | 0.61% |
| Australia | | 29 960 | 0.61% |
| 79 000 | GPT GROUP /STAPLED SECURITY | 29 960 | 0.61% |

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Healthy Living Fund

| BALANCE A 31 de diciembre de 2009 | EUR | CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2009 | EUR |
|---|-------------------|--|------------------|
| Activo | | Ingresos | |
| Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 37 633 459) | 39 912 064 | Ingresos procedentes de las inversiones financieras | 51 929 |
| Instrumentos derivados a precios de mercado: | | Intereses bancarios | 106 |
| - Operaciones a plazo sobre divisas | -11 316 | Compensación de ingresos | 14 200 |
| Bancos | 1 239 174 | Total Ingresos | 66 235 |
| Importes por cobrar de intermediarios financieros | 210 775 | Gastos | |
| Productos de suscripciones de acciones por cobrar | 26 402 | Comisiones de gestión por pagar | 40 913 |
| Dividendos e intereses | 2 807 | Comisiones y gastos de custodia | 6 |
| Otros activos | 977 | "Taxe d'abonnement" y otros impuestos | 2 124 |
| Total Activo | 41 380 883 | Intereses bancarios | 170 |
| | | Otros gastos * | 15 264 |
| Pasivo | | Total Gastos | 58 477 |
| Importes por pagar a intermediarios financieros | 395 925 | Beneficio/pérdida neto/a | 7 758 |
| Reembolsos de acciones por pagar | 1 131 | Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre: | |
| Comisiones de gestión por pagar | 7 024 | - Inversiones financieras | 391 518 |
| "Taxe d'abonnement" por pagar | 1 549 | - Opciones | -80 |
| Otros pasivos | 2 698 | - Operaciones a plazo sobre divisas | -53 035 |
| Total Pasivo | 408 327 | - Divisas | -115 110 |
| Patrimonio neto | 40 972 556 | Beneficio/pérdida materializado/a neto/a | 231 051 |
| | | Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre: | |
| | | - Inversiones financieras | 2 606 540 |
| | | - Operaciones a plazo sobre divisas | -11 316 |
| | | Beneficio/Pérdida total | 2 826 275 |

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

| | 30 de junio de 2009 EUR | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al comienzo del periodo contable | 3 824 135 | 4 491 147 |
| Diferencias de cambio - Subfondos | 95 | -14 |
| Beneficio/Pérdida total | -652 037 | 2 826 275 |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos | 1 318 954 | 33 655 148 |
| Patrimonio neto al cierre del periodo contable | 4 491 147 | 40 972 556 |

* Véase la página 14.

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.08% para la clase de acciones B-EUR, al 2.11% para la clase de acciones B-USD, al 1.14% para la clase de acciones C-EUR, al 0.19% para la clase de acciones D-EUR y al 2.79%* para la clase de acciones E-EUR. (El TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor). * Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Healthy Living Fund

| CUADRO COMPARATIVO | 30 de junio de 2008 EUR | 30 de junio de 2009 EUR | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 36 680.64 | 56 725.58 | 62 634.70 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-USD) | 10.00 | 10.00 | 10.00 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 12 340.00 | 12 340.00 | 299.93 |
| Acciones de acumulación (Acciones D-EUR) | | | 320 010.00 |
| Acciones de acumulación (Acciones E-EUR) | 10.00 | 23.09 | 58.11 |
| Patrimonio neto | 3 824 135 | 4 491 147 | 40 972 556 |
| Valor liquidativo | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 77.93 | 64.85 | 81.87 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-USD) | 122.78 | 90.93 | 117.47 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 78.11 | 65.62 | 83.18 |
| Acciones de acumulación (Acciones D-EUR) | | | 111.98 |
| Acciones de acumulación (Acciones E-EUR) | 95.14 | 78.59 | 98.84 |

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Healthy Living Fund

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|--|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| TOTAL | | 39 912 064 | 97.41% |
| VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA | | 39 912 064 | 97.41% |
| Acciones | | 39 912 064 | 97.41% |
| Estados Unidos | | 18 077 814 | 44.12% |
| 9 000 | ABBOTT LABORATORIES INC | 338 672 | 0.83% |
| 13 000 | AMGEN INC. | 512 570 | 1.25% |
| 24 000 | AVON PRODUCTS INC. | 526 921 | 1.29% |
| 51 000 | BARE ESSENTIALS INC | 434 731 | 1.06% |
| 18 500 | DECKERS OUTDOOR CORP. | 1 311 601 | 3.20% |
| 20 700 | ECOLAB INC. | 643 182 | 1.57% |
| 20 000 | GENERAL MILLS INC | 987 071 | 2.41% |
| 17 000 | GREEN MOUNTAIN COFFEE ROAST | 965 318 | 2.36% |
| 19 000 | HAIN CELESTIAL GROUP INC. | 225 259 | 0.55% |
| 8 000 | JOHNSON & JOHNSON | 359 143 | 0.88% |
| 30 000 | KELLOGG CO | 1 112 389 | 2.71% |
| 16 400 | LIFE TECHNOLOGIES CORP | 597 018 | 1.46% |
| 80 000 | LIFE TIME FITNESS INC | 1 390 068 | 3.39% |
| 10 000 | MCKESSON CORP | 435 616 | 1.06% |
| 120 000 | MYLAN INC | 1 541 453 | 3.77% |
| 45 000 | NBTY INC | 1 365 604 | 3.33% |
| 95 000 | PAREXEL INTERNATIONAL CORP | 933 612 | 2.28% |
| 18 000 | PROCTER & GAMBLE CO. | 760 648 | 1.86% |
| 195 000 | QUIKSILVER INC | 274 543 | 0.67% |
| 30 600 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 1 017 121 | 2.48% |
| 12 000 | TYRA TECH | 1 283 | 0.00% |
| 50 000 | UNITED NATURAL FOODS INC | 931 870 | 2.27% |
| 18 000 | VF CORP | 918 850 | 2.24% |
| 26 000 | WOLVERINE WORLD WIDE INC | 493 271 | 1.20% |
| Alemania | | 4 762 482 | 11.62% |
| 20 000 | ADIDAS AG | 755 400 | 1.84% |
| 33 000 | ASIAN BAMBOO AG | 759 000 | 1.85% |
| 5 400 | BEIERSDORF A.G. | 248 022 | 0.61% |
| 20 000 | FRESENIUS /V.Z.A. | 1 000 200 | 2.44% |
| 22 000 | HENKEL / VORZUG | 801 460 | 1.96% |
| 80 000 | SYMRISE AG | 1 198 400 | 2.92% |
| Suiza | | 2 665 367 | 6.51% |
| 1 100 | GIVAUDAN SA /REG. | 612 977 | 1.50% |
| 37 000 | NESTLE / ACT NOM | 1 252 315 | 3.06% |
| 6 750 | ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN | 800 075 | 1.95% |
| Bermudas | | 2 264 607 | 5.52% |
| 364 000 | CELESTIAL NUTRIFOODS LTD | 30 720 | 0.07% |
| 1 800 000 | CHINA GREEN (HOLDINGS) LTD | 1 192 437 | 2.91% |
| 380 000 | PURECIRCLE LTD. REGISTERED | 1 041 450 | 2.54% |
| Canadá | | 2 133 732 | 5.21% |
| 150 000 | ATRIUM INNOVATIONS INC | 1 571 683 | 3.84% |
| 240 000 | SUNOPTA INC | 562 049 | 1.37% |
| Dinamarca | | 2 094 556 | 5.11% |
| 19 000 | DANISCO A/S | 889 872 | 2.17% |
| 27 000 | NOVO-NORDISK A/S -B- | 1 204 684 | 2.94% |
| Francia | | 1 173 080 | 2.86% |
| 16 000 | DANONE | 685 280 | 1.67% |
| 25 000 | IPSOGEN ACT. | 212 500 | 0.52% |

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 5 000 | SANOFI-AVENTIS | 275 300 | 0.67% |
| Hong Kong | | 1 076 337 | 2.63% |
| 1 141 200 | CHAODA MODERN AGRICULT.HOLD. | 851 404 | 2.08% |
| 460 000 | VITASOY INTERNATIONAL HLDS LTD | 224 933 | 0.55% |
| Países Bajos | | 1 015 326 | 2.48% |
| 17 500 | KONINKLIJKE DSM NV | 603 050 | 1.47% |
| 18 122 | UNILEVER CERT.OF SHS | 412 276 | 1.01% |
| Islas Caimán | | 989 685 | 2.42% |
| 39 000 | FU JI FOOD & CATERING SERV. | 0 | 0.00% |
| 35 000 | HERBALIFE LTD | 989 685 | 2.42% |
| Japón | | 933 771 | 2.28% |
| 150 000 | ASICS CORP. | 933 233 | 2.28% |
| 80 | ITO EN LTD /PREF.CLASS 1 | 538 | 0.00% |
| Israel | | 665 663 | 1.62% |
| 17 000 | TEVA PHM./ADR REP.1SHS | 665 663 | 1.62% |
| Italia | | 578 700 | 1.41% |
| 120 000 | GEOX | 578 700 | 1.41% |
| Reino Unido | | 576 281 | 1.41% |
| 17 000 | ASTRAZENECA PLC | 556 894 | 1.36% |
| 130 000 | PURICORE PLC | 19 387 | 0.05% |
| Australia | | 544 405 | 1.33% |
| 900 000 | TFS CORPORATION LTD | 544 405 | 1.33% |
| Bahamas | | 360 258 | 0.88% |
| 13 000 | STEINER LEISURE LTD | 360 258 | 0.88% |
| VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA | | 0 | 0.00% |
| Opciones, Warrants, Derechos | | 0 | 0.00% |
| GBP | | 0 | 0.00% |
| 16 667 | PURICORE 08 CW/PURICORE | 0 | 0.00% |

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Multi-Theme Fund

| BALANCE A 31 de diciembre de 2009 | EUR | CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 31 de agosto de 2009 (fecha de lanzamiento) y el 31 de diciembre de 2009 | EUR |
|---|------------------|--|----------------|
| Activo | | Ingresos | |
| Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 983 362) | 1 122 660 | Ingresos procedentes de las inversiones financieras | 1 671 |
| Bancos | 22 302 | Intereses bancarios | 1 |
| Dividendos e intereses | 254 | Total Ingresos | 1 672 |
| Total Activo | 1 145 216 | Gastos | |
| Pasivo | | Comisiones de gestión por pagar | 2 809 |
| Comisiones de gestión por pagar | 752 | "Taxe d'abonnement" y otros impuestos | 55 |
| "Taxe d'abonnement" por pagar | 29 | Intereses bancarios | 3 |
| Otros pasivos | 330 | Otros gastos * | 1 229 |
| Total Pasivo | 1 111 | Total Gastos | 4 096 |
| Patrimonio neto | 1 144 105 | Beneficio/pérdida neto/a | -2 424 |
| | | Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre: | |
| | | - Inversiones financieras | 10 799 |
| | | - Operaciones a plazo sobre divisas | 212 |
| | | - Divisas | -4 778 |
| | | Beneficio/pérdida materializado/a neto/a | 3 809 |
| | | Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre: | |
| | | - Inversiones financieras | 139 298 |
| | | Beneficio/Pérdida total | 143 107 |

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

| | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|---|--------------------------------|
| Patrimonio neto al comienzo del período contable | 0 |
| Diferencias de cambio - Subfondos | 0 |
| Beneficio/Pérdida total | 143 107 |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos | 1 000 998 |
| Patrimonio neto al cierre del período contable | 1 144 105 |

* Véase la página 14.

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.18%* para la clase de acciones B-EUR y al 1.16% para la clase de acciones C-EUR. (El TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor). * Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Multi-Theme Fund

CUADRO COMPARATIVO

31 de diciembre de 2009

| | EUR |
|--|------------------|
| Número de acciones en circulación | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 10.00 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 10 000.00 |
| Patrimonio neto | 1 144 105 |
| Valor liquidativo | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 113.92 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 114.30 |

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Multi-Theme Fund

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|--|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| TOTAL | | 1 122 660 | 98.13% |
| VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA | | 1 122 660 | 98.13% |
| Acciones | | 1 122 660 | 98.13% |
| Estados Unidos | | 368 360 | 32.20% |
| 2 150 | AMERICAN WATER WORKS CO INC | 33 582 | 2.93% |
| 680 | AVON PRODUCTS INC. | 14 929 | 1.30% |
| 1 350 | CLEAN ENERGY FUELS CORP | 14 500 | 1.27% |
| 1 900 | COVANTA HOLDING | 23 956 | 2.09% |
| 870 | CROWN HOLDINGS INC | 15 511 | 1.36% |
| 380 | DANAHER CORP | 19 917 | 1.74% |
| 360 | DECKERS OUTDOOR CORP. | 25 523 | 2.23% |
| 740 | ECOLAB INC. | 22 993 | 2.01% |
| 2 310 | ENER1 INC | 10 208 | 0.89% |
| 910 | ITC HOLDINGS CORP | 33 038 | 2.89% |
| 440 | KELLOGG CO | 16 315 | 1.43% |
| 700 | LIFE TIME FITNESS INC | 12 163 | 1.06% |
| 1 280 | MYLAN INC | 16 442 | 1.44% |
| 950 | PALL CORP. | 23 969 | 2.10% |
| 1 700 | QUANTA SERVICES INC | 24 693 | 2.16% |
| 800 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 26 591 | 2.32% |
| 650 | UNITED NATURAL FOODS INC | 12 114 | 1.06% |
| 930 | WASTE MANAGEMENT INC. | 21 916 | 1.92% |
| Alemania | | 107 763 | 9.42% |
| 1 500 | CENTROTEC SUSTAINABLE AG | 14 160 | 1.24% |
| 55 | KSB.KLEIN SCHANZL.VORZUG | 21 945 | 1.92% |
| 180 | LINDE A.G. | 15 149 | 1.32% |
| 600 | SGL CARBON SE | 12 450 | 1.09% |
| 300 | VOSSLOH AG | 20 856 | 1.82% |
| 190 | WACKER CHEMIE AG MUENCHEN | 23 203 | 2.03% |
| Canadá | | 100 695 | 8.81% |
| 2 860 | ATRIUM INNOVATIONS INC | 29 967 | 2.62% |
| 1 200 | CANADIAN SOLAR INC | 24 105 | 2.11% |
| 3 750 | HANFENG EVERGREEN INC | 18 424 | 1.61% |
| 700 | STANTEC INC | 14 148 | 1.24% |
| 6 000 | SUNOPTA INC | 14 051 | 1.23% |
| Suiza | | 83 214 | 7.27% |
| 150 | GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE | 18 558 | 1.62% |
| 1 210 | NOBLE CORP NAMEN-AKT. | 34 324 | 3.00% |
| 150 | SONOVA HOLDING AG /NOM. | 12 692 | 1.11% |
| 90 | SYNGENTA AG /NAM. | 17 640 | 1.54% |
| Dinamarca | | 79 240 | 6.92% |
| 690 | DANISCO A/S | 32 316 | 2.82% |
| 580 | NOVO-NORDISK A/S -B- | 25 878 | 2.26% |
| 290 | NOVOZYMES -B- | 21 046 | 1.84% |
| Islas Caimán | | 70 340 | 6.14% |
| 7 470 | JA SOLAR HOLDINGS CO /ADR | 29 677 | 2.59% |
| 3 690 | YINGLI GREEN HLD / ADR | 40 663 | 3.55% |
| España | | 58 980 | 5.15% |
| 1 500 | EDP RENOVAVEIS SA | 9 945 | 0.87% |
| 1 400 | GAMESA CORP.TECNOLOGICA SA | 16 499 | 1.44% |
| 9 800 | IBERDROLA RENOVABLES SA | 32 536 | 2.84% |

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Francia | | 47 610 | 4.17% |
| 1 920 | SUEZ ENVIRONNEMENT CIE | 30 960 | 2.71% |
| 720 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 16 650 | 1.46% |
| Italia | | 32 618 | 2.85% |
| 7 500 | HERA SPA | 12 143 | 1.06% |
| 6 000 | LANDI RENZO SPA | 20 475 | 1.79% |
| Bermudas | | 29 811 | 2.61% |
| 45 000 | CHINA GREEN (HOLDINGS) LTD | 29 811 | 2.61% |
| Hong Kong | | 26 858 | 2.35% |
| 36 000 | CHAODA MODERN AGRICULT.HOLD. | 26 858 | 2.35% |
| Reino Unido | | 25 544 | 2.23% |
| 17 000 | SHANKS GROUP PLC | 25 544 | 2.23% |
| Noruega | | 24 296 | 2.12% |
| 4 500 | RENEWABLE ENERGY AS | 24 296 | 2.12% |
| Japón | | 19 541 | 1.71% |
| 900 | KURITA WATER IND.LTD | 19 541 | 1.71% |
| Austria | | 17 810 | 1.56% |
| 1 300 | ZUMTOBEL AG | 17 810 | 1.56% |
| Brasil | | 15 105 | 1.32% |
| 1 200 | CEMIG /SADR | 15 105 | 1.32% |
| Paises Bajos | | 14 875 | 1.30% |
| 8 500 | WAVIN NV | 14 875 | 1.30% |

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Water Fund

| BALANCE A 31 de diciembre de 2009 | EUR | CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2009 | EUR |
|---|----------------------|--|--------------------|
| Activo | | Ingresos | |
| Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 1 124 658 501) | 1 140 840 382 | Ingresos procedentes de las inversiones financieras | 5 386 661 |
| Bancos | 45 515 373 | Intereses bancarios | 5 131 |
| Importes por cobrar de intermediarios financieros | 182 618 | Total Ingresos | 5 391 792 |
| Productos de suscripciones de acciones por cobrar | 1 106 371 | Gastos | |
| Dividendos e intereses | 1 990 347 | Comisiones de gestión por pagar | 6 878 417 |
| Otros activos | 174 883 | Comisiones y gastos de custodia | 231 672 |
| Total Activo | 1 189 809 974 | "Taxe d'abonnement" y otros impuestos | 656 |
| Pasivo | | Impuesto brasileño | 9 872 |
| Descubierto bancario | 80 | Otros gastos * | 2 985 425 |
| Importes por pagar a intermediarios financieros | 5 201 921 | Compensación de ingresos | 186 298 |
| Reembolsos de acciones por pagar | 1 024 581 | Total Gastos | 10 292 340 |
| Comisiones de gestión por pagar | 1 220 459 | Beneficio/pérdida neto/a | -4 900 548 |
| "Taxe d'abonnement" por pagar | 125 336 | Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre: | |
| Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías latentes | 73 415 | - Inversiones financieras | -71 842 091 |
| Otros pasivos | 606 835 | - Operaciones a plazo sobre divisas | 20 047 |
| Total Pasivo | 8 252 627 | - Divisas | -1 555 702 |
| Patrimonio neto | 1 181 557 347 | Beneficio/pérdida materializado/a neto/a | -78 278 294 |
| | | Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre: | |
| | | - Inversiones financieras | 293 434 491 |
| | | - Operaciones a plazo sobre divisas | -13 |
| | | - Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías latentes | -73 494 |
| | | Beneficio/Pérdida total | 215 082 690 |

| ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO | 30 de junio de 2009 EUR | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio neto al comienzo del período contable | 1 589 839 950 | 879 368 948 |
| Diferencias de cambio - Subfondos | 25 624 645 | -1 482 820 |
| Beneficio/Pérdida total | -409 450 368 | 215 082 690 |
| Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos | -326 645 279 | 88 588 529 |
| Patrimonio neto al cierre del período contable | 879 368 948 | 1 181 557 347 |

* Véase la página 14.

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.34%* para la clase de acciones A-GBP, al 2.19% para la clase de acciones B-CHF, al 2.19% para la clase de acciones B-EUR, al 2.20% para la clase de acciones B-SGD, al 2.19% para la clase de acciones B-USD, al 1.15% para la clase de acciones C-CHF, al 1.15% para la clase de acciones C-EUR, al 1.15% para la clase de acciones C-USD, al 0.19% para la clase de acciones D-EUR y al 2.84% para la clase de acciones E-EUR. (El TER se calcula con arreglo a la correspondiente "Directiva de la SFA relativa al cálculo y a la publicación del TER y de la PTR" en vigor). * Debido al escaso volumen de esta categoría de acciones, el TER indicado no es significativo.

La memoria adjunta forma parte integrante del balance de situación.

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Water Fund

| CUADRO COMPARATIVO | 30 de junio de 2008 EUR | 30 de junio de 2009 EUR | 31 de diciembre de 2009 EUR |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones en circulación | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-CHF) | 227 629.20 | 227 105.32 | 243 144.37 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 7 507 836.90 | 5 569 662.77 | 5 972 000.83 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-USD) | 1 227 262.69 | 848 689.07 | 814 712.13 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-SGD) | 572.98 | 1 490.98 | 2 430.98 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-CHF) | 29 093.22 | 29 610.22 | 43 506.16 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 1 828 546.97 | 1 287 671.66 | 1 327 631.40 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-USD) | 128 877.46 | 106 426.65 | 105 057.09 |
| Acciones de acumulación (Acciones D-EUR) | | | 325 010.00 |
| Acciones de acumulación (Acciones E-EUR) | 2 809.79 | 2 384.61 | 2 310.08 |
| Patrimonio neto | 1 589 839 950 | 879 368 948 | 1 181 557 347 |
| Valor liquidativo | | | |
| Acciones de acumulación (Acciones B-CHF) | 230.52 | 164.15 | 196.94 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-EUR) | 145.42 | 108.92 | 134.40 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-USD) | 222.64 | 148.49 | 187.41 |
| Acciones de acumulación (Acciones B-SGD) | 229.31 | 162.92 | 199.42 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-CHF) | 233.89 | 168.29 | 202.95 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-EUR) | 146.77 | 111.07 | 137.77 |
| Acciones de acumulación (Acciones C-USD) | 230.20 | 155.14 | 196.83 |
| Acciones de acumulación (Acciones D-EUR) | | | 112.04 |
| Acciones de acumulación (Acciones E-EUR) | 143.70 | 106.95 | 131.53 |

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Water Fund

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|--|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| TOTAL | | 1 140 840 382 | 96.55% |
| VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA | | 1 140 840 382 | 96.55% |
| Acciones | | 1 126 270 470 | 95.32% |
| Estados Unidos | | 484 743 445 | 41.03% |
| 1 088 200 | AECOM TECHNOLOGY CORP | 20 857 649 | 1.77% |
| 366 944 | AMERICAN STATES WATER CO | 9 056 267 | 0.77% |
| 3 310 192 | AMERICAN WATER WORKS CO INC | 51 703 364 | 4.38% |
| 1 005 994 | AQUA AMERICA INC | 12 277 368 | 1.04% |
| 850 392 | CALGON CARBON CORP. | 8 238 680 | 0.70% |
| 353 301 | CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP | 9 066 763 | 0.77% |
| 1 243 492 | DANAHER CORP | 65 175 557 | 5.52% |
| 559 997 | ECOLAB INC. | 17 400 000 | 1.47% |
| 275 358 | ICF INDUSTRIES INC | 5 143 477 | 0.44% |
| 574 097 | IDEX CORP | 12 464 266 | 1.05% |
| 799 269 | INSITUFORM TECHNOLOGIES A | 12 656 836 | 1.07% |
| 1 678 802 | ITT CORP | 58 200 803 | 4.92% |
| 175 634 | LAYNE CHRISTENSEN CO | 3 514 515 | 0.30% |
| 176 358 | MILLIPORE CORP | 8 893 184 | 0.75% |
| 1 734 901 | MUELLER WATER PRODUCTS INC -A- | 6 287 847 | 0.53% |
| 502 369 | NALCO HOLDING CO | 8 932 171 | 0.76% |
| 2 453 601 | PALL CORP. | 61 906 507 | 5.24% |
| 413 397 | PENTAIR INC. | 9 306 666 | 0.79% |
| 889 995 | ROPER INDUSTRIES | 32 485 811 | 2.75% |
| 522 784 | TETRA TECH INC. | 9 900 008 | 0.84% |
| 1 679 390 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 55 821 642 | 4.71% |
| 179 389 | TORO CO | 5 227 566 | 0.44% |
| 2 118 287 | TYRA TECH | 226 498 | 0.02% |
| Hong Kong | | 120 794 991 | 10.23% |
| 95 456 421 | CHAODA MODERN AGRICULT.HOLD. | 71 216 210 | 6.03% |
| 121 759 262 | GUANGDONG INVESTMENT LTD | 49 578 781 | 4.20% |
| Francia | | 87 092 464 | 7.37% |
| 3 386 979 | FORACO INTERNATIONAL | 5 359 288 | 0.45% |
| 2 903 233 | SUEZ ENVIRONNEMENT CIE | 46 814 638 | 3.96% |
| 1 509 991 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 34 918 538 | 2.96% |
| Reino Unido | | 73 404 416 | 6.21% |
| 567 785 | HALMA PLC | 1 552 909 | 0.13% |
| 516 013 | NORTHUMBRIAN WATER GROUP PLC | 1 569 865 | 0.13% |
| 991 994 | PENNON GROUP PLC | 6 001 274 | 0.51% |
| 16 746 791 | PURICORE PLC | 2 497 488 | 0.21% |
| 1 469 991 | SEVERN TRENT PLC | 17 968 029 | 1.52% |
| 17 560 330 | SPICE PLC /IPO | 11 957 599 | 1.01% |
| 5 709 965 | UNITED UTILITIES GROUP PLC | 31 857 252 | 2.70% |
| Paises Bajos | | 61 015 237 | 5.16% |
| 789 995 | AALBERTS INDUSTRIES NV | 7 971 052 | 0.67% |
| 243 999 | GRONTMIJ CVA CERT. | 4 123 575 | 0.35% |
| 441 453 | KONINKLIJKE TEN CATE NV | 8 135 985 | 0.69% |
| 23 305 500 | WAVIN NV | 40 784 625 | 3.45% |
| Canadá | | 40 386 914 | 3.42% |
| 5 020 170 | BIOTEQ ENVIRONMENTAL TECHNOL. | 4 038 511 | 0.34% |
| 2 733 883 | HANFENG EVERGREEN INC | 13 432 039 | 1.14% |
| 3 174 381 | INTERMAP TECHNOLOGIES /A- | 3 841 032 | 0.33% |

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 622 296 | NEWALTA INC | 3 318 097 | 0.28% |
| 772 545 | STANTEC INC | 15 614 031 | 1.32% |
| 61 150 | SUNOPTA INC | 143 204 | 0.01% |
| Bermudas | | 36 700 510 | 3.11% |
| 57 407 652 | BEIJING ENTERPRISES WATER GP | 13 364 884 | 1.13% |
| 23 486 858 | CHINA GREEN (HOLDINGS) LTD | 15 559 228 | 1.32% |
| 27 997 830 | CHINA WATER AFFAIR GROUP LTD | 7 776 398 | 0.66% |
| Alemania | | 32 585 534 | 2.75% |
| 234 527 | HENKEL / VORZUG | 8 543 803 | 0.72% |
| 34 445 | KSB.KLEIN SCHANZL.VORZUG | 13 743 472 | 1.16% |
| 160 384 | SIEMENS AG /NAM. | 10 298 259 | 0.87% |
| Suiza | | 27 396 053 | 2.32% |
| 221 434 | GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE | 27 396 053 | 2.32% |
| Dinamarca | | 23 667 793 | 2.00% |
| 505 340 | DANISCO A/S | 23 667 793 | 2.00% |
| Singapur | | 23 502 180 | 1.99% |
| 16 644 899 | BOUSTEAD SINGAPORE LTD | 6 445 370 | 0.55% |
| 33 798 795 | EPURE INTERNATIONAL LTD | 12 332 770 | 1.04% |
| 2 680 484 | HYFLUX LTD | 4 724 040 | 0.40% |
| Brasil | | 22 641 236 | 1.92% |
| 575 097 | CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS SA | 7 645 559 | 0.65% |
| 549 976 | SABESP /SADR | 14 995 677 | 1.27% |
| República de Corea | | 22 300 637 | 1.89% |
| 969 994 | WOONG JIN COWAY CO LTD | 22 300 637 | 1.89% |
| Japón | | 18 073 852 | 1.53% |
| 1 656 990 | KITZ CORP | 5 570 110 | 0.47% |
| 575 897 | KURITA WATER IND.LTD | 12 503 742 | 1.06% |
| Italia | | 14 512 393 | 1.23% |
| 8 963 801 | HERA SPA | 14 512 393 | 1.23% |
| Filipinas | | 8 510 779 | 0.72% |
| 35 841 683 | MANILA WATER CO INC | 8 510 779 | 0.72% |
| Tailandia | | 6 983 597 | 0.59% |
| 74 900 746 | THAI TAP WATER SUPPLY PUBLIC | 6 983 597 | 0.59% |
| Finlandia | | 5 838 940 | 0.49% |
| 389 263 | UPONOR OYJ A | 5 838 940 | 0.49% |
| Austria | | 5 235 268 | 0.44% |
| 269 999 | BWT AG | 5 235 268 | 0.44% |

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Water Fund

CARTERA DE VALORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (continuación)

| Cantidad/ Nominal (en 1000) | Denominación | Valor de mercado EUR | % del patrimonio neto |
|---|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Australia | | | |
| 878 758 | G.U.D. HOLDINGS LIMITED | 4 957 516 | 0.42% |
| España | | | |
| 858 333 | FLUIDRA SA | 3 004 165 | 0.25% |
| Qatar | | | |
| 85 999 | QATAR ELECT&WATER | 1 646 035 | 0.14% |
| China | | | |
| 15 605 905 | XINJIANG TIANYE WATER -H- | 1 276 515 | 0.11% |
| Fondos de inversión | | 14 569 912 | 1.23% |
| Luxemburgo | | | |
| 10 000 | JB MFL SAM SWE -B- CAP | 997 194 | 0.08% |
| 135 999 | JB MFL SAM SWE -C- CAP | 13 572 718 | 1.15% |
| VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA | | 0 | 0.00% |
| Opciones, Warrants, Derechos | | 0 | 0.00% |
| GBP | | | |
| 1 950 351 | PURICORE 08 CW/PURICORE | 0 | 0.00% |

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

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

Julius Baer Multipartner

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

Sociedad Gestora

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

Marketing

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

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

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

Auditores

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

Asesores jurídicos

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

Disposiciones legales importantes

Los datos contenidos en estas páginas no tienen carácter de oferta o asesoramiento de inversión. Su objetivo es simplemente la información. Por la veracidad y exactitud del contenido de esta información se declina toda responsabilidad. Cualquier recomendación u opinión sobre los fondos, subfondos, o clases de acción, sobre mercados particulares, sobre el desarrollo general de los mercados o sobre otros temas, contenida en estas páginas reflejan únicamente el punto de vista de su autor y no constituyen una obligación por parte de Swiss & Global. Empresas del GAM Holding SA, sus empleados y asociados pueden, oportunamente, poseer acciones en uno o más fondos mencionados en el presente. La realización de recomendaciones sobre fondos establecidas en el presente documento es de exclusiva responsabilidad de los intermediarios o de los inversores. Antes de suscribir a cualquier fondo de inversión deberá consultar el Folleto Informativo vigente y /o las Regulaciones del Fondo, el prospecto vigente, y su acta constitutiva, los Informes Anuales y/o Semestrales más recientes y a su asesor financiero y fiscal. Los documentos mencionados se pueden obtener gratuitamente llamando al teléfono +41 58 426 6000 o ante las direcciones abajo mencionadas.

El valor de las unidades y su rentabilidad pueden fluctuar como consecuencia de la volatilidad del mercado de valores y las variaciones de los tipos de cambio. El comportamiento pasado no es ningún indicador del comportamiento actual ni futuro. Las rentabilidades son calculadas sin considerar las comisiones y costos que resultan de la compra o de la venta de participaciones en fondos. La distribución según sectores, países y monedas así como los índices de referencia posiblemente indicados pueden variar dentro de las normas de inversión determinadas en el Folleto Informativo.

Siempre que se hable de fondos de inversión Julius Baer de derecho suizo (dentro de las categorías "Fondos de inversión en valores mobiliarios" u "Otros fondos"), se entenderá que sólo está permitida su oferta pública y venta en Suiza.

Los fondos Julius Baer luxemburgueses están registrados, como regla general, para su distribución pública en Luxemburgo, Suiza, Alemania, Austria, España, Italia y en los Países Bajos. No obstante, por los distintos procedimientos de registro, no se puede garantizar que un fondo, subfondo o una clase de acción esté registrado, o se registre en el futuro, en todas las jurisdicciones y al mismo tiempo. Sobre todo los fondos de fondos se suelen registrar exclusivamente en algunos países. Puede encontrar un listado actualizado de registros en www.jbfundnet.com. Por favor, referirse a las indicaciones locales establecidas más abajo. En aquellas jurisdicciones donde un fondo, subfondo o una clase de acción no esté registrado para su oferta pública, la venta de acciones tan sólo se puede realizar en el ámbito de la colocación privada o en el ámbito institucional, siempre teniendo en cuenta la legislación local aplicable. Particularmente, los fondos Julius Baer no están registrados en los EE.UU. y en los territorios dependiente de ellos, y, como consecuencia, allí no pueden ser ofrecidos ni vendidos.

SUIZA: Los fondos Julius Baer armonizados UE de derecho luxemburgués disponen de permiso o autorización para su oferta y venta pública en Suiza. Representante: Swiss & Global Asset Management Ltd., Hohlstrasse 602, Postfach, CH-8010 Zurich. Agente de pago: Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, Postfach, CH-8010 Zurich. Siempre que se hable de fondos de inversión de Julius Baer de derecho suizo (dentro de las categorías "Fondos de inversión en valores mobiliarios" u "Otros fondos"), se entenderá que sólo está permitida su oferta pública y venta en Suiza. La gestión del fondo es Swiss & Global Asset Management Ltd., Zurich. El banco depositario es Bank Julius Bär & Co. AG, Zurich, o RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567 CH-8048 Zurich.

ALEMANIA: Los fondos Julius Baer armonizados UE de derecho luxemburgués disponen de permiso o autorización para su oferta y venta pública en Alemania. Agente de Pago: Bank Julius Bär Europe AG, An der Welle 1, P.O. Box, D-60062 Frankfurt/Main.

AUSTRIA: Los fondos Julius Baer armonizados UE de derecho luxemburgués disponen de permiso o autorización para su oferta y venta pública en Austria. Agente de Pago: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Viena.

ESPAÑA: Las siguientes SICAV de derecho luxemburgués están registrados en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en España de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV): Julius Baer Multibond (No. 200), Julius Baer Multicash (No. 201), Julius Baer Multistock (No. 202), Julius Baer Multicooperation (Nr. 298) y Julius Baer Multipartner (Nr. 421).

ASIA PACIFICO: Los fondos mencionados en este documento no disponen de permiso o autorización para su oferta y venta pública en Asia Pacífico. Por lo tanto, no se debe realizar ninguna clase de marketing en la región. En Hong Kong, el documento está restringido a inversores profesionales (como lo define la Ordenanza de Títulos valores y Futuros (cap. 571)). En Singapur, no se permite que las acciones del fondo se ofrezcan para la venta minorista. Este documento no es un prospecto tal como se define en la Ley de Títulos Valores y Futuros de Singapur, capítulo 289 ("SFA", por sus siglas en inglés). En consecuencia, la responsabilidad legal en virtud de la ley en relación con el contenido de los prospectos no sería aplicable. Este documento no puede ser distribuido a personas en Singapur que no sean (i) un inversor institucional establecido en la sección 304 de la SFA, (ii) a una persona relevante, o cualquier persona de conformidad con la sección 305(2) y de conformidad con las condiciones especificadas en la sección 305 de la SFA o de lo contrario (iii), en virtud y de conformidad con las condiciones de cualquier otra disposición aplicable de la SFA. En otros países de Asia Pacífico, este documento sólo está destinado a la circulación entre inversores profesionales, institucionales y/o calificados (como se define en la jurisdicción del lector).

REINO UNIDO: Julius Baer Multistock y Julius Baer Multibond son instituciones de inversión colectivas reconocidas por la sección 264 de la Ley de Servicios y Mercados Financieros del Reino Unido del año 2000. Se les informa a los potenciales inversores en el Reino Unido que las protecciones disponibles bajo el Financial Services Compensation Scheme no aplican para las

inversiones realizadas en estos fondos. Julius Baer Multistock y Julius Baer Multibond son fondos paraguas con responsabilidad segregada entre los subfondos. Las acciones en Julius Baer Multistock y Julius Baer Multibond no están disponibles para la venta en ningún estado o jurisdicción en los cuales tal venta fuera prohibida. Antes de tomar una decisión de inversión, los inversores deben leer el folleto informativo. Unas copias del folleto informativo y de los estados financieros respectivos se pueden obtener en Julius Baer International Limited, 64 St James's Street, London SW1A 1NF, quien está autorizado y regulado por la Autoridad de Servicios Financieros.

BÉLGICA: En el contexto de este documento, se entenderá por "fondo" una SICAV, un compartimento de una SICAV o un fondo de inversión colectiva. Los impuestos sobre operaciones bursátiles y las comisiones habituales corren a cargo de los inversores. El impuesto sobre operaciones bursátiles *taxe boursière*, tanto con ocasión del reembolso como del canje de acciones de capitalización, es del 0,5% (con un máximo de 750 EUR por transacción). La comisión de suscripción cobrada por los intermediarios es, como máximo, del 5% en el caso los compartimentos de la SICAV Julius Baer Multistock y Julius Baer Multipartner y del 3% en el caso de los compartimentos de la SICAV Julius Baer Multibond. Las tarifas efectivamente aplicadas deberán respetar en todo momento lo dispuesto en el folleto informativo. El folleto informativo y su anexo belga, el folleto simplificado, el informe anual y el informe semestral más reciente de Julius Baer Multistock, Julius Baer Multibond y Julius Baer Multipartner pueden obtenerse sin ningún coste en el domicilio social de la Sociedad en Luxemburgo, en la oficina central de RBC Dexia Investor Services Belgium, Place Rogier 11, 1210 Bruselas, encargada de prestar el servicio financiero en Bélgica, y en la sucursal de Dexia Banque Belgique sita en boulevard Pachéco 44, 1000 Bruselas.

SUECIA: Los siguientes fondos de inversión de Julius Baer armonizados según las directrices europeas con domicilio en Luxemburgo están registrados de manera total o parcial para su comercialización pública: Julius Baer Multibond, Julius Baer Multicooperation, Julius Baer Multipartner y Julius Baer Multistock. Agente de Pago: MFEX Mutual Funds Exchange AB, Linnégatan 9-11, SE-114 47 Estocolmo.

Copyright © 2010 Swiss & Global Asset Management S.A. – se reservan los derechos