

Julius Baer Multipartner Société d'Investissement à Capital Variable

Informe anual

A 30 de junio de 2010 (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
Informe del auditor	7
Memoria	9
Información complementaria para los accionistas de Suiza (no auditada)	17
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 (activado el 16 de diciembre de 2009)	UGA
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)

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
(Presidente desde el 1 de enero de 2010)

Consejeros:

Freddy Brausch
Partner Linklaters LLP
Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

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

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
(hasta el 1 de febrero de 2010)

Leni Boeren
Presidente del Comité Ejecutivo
SAM Sustainable Asset Management AG
Zurich, Suiza
(desde el 16 de junio de 2010)

Thomas van Ditzhuyzen
Consejero Delegado
Swiss & Global Asset Management Ltd.
Zurich, Suiza
(desde el 1 de enero de 2010)

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
(hasta el 1 de mayo de 2010)

Steve Kieffer
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
(desde el 1 de mayo de 2010)

Organización y Administración

Asesor de Inversiones

Del Subfondo ADNOVIS WORLDTREND FUND:

Adnovis AG
Bäumleingasse 20
CH - 4051 Basilea
(hasta el 15 de junio de 2010)

TRAFINA PRIVATBANK AG
Rennweg 50
CH - 4020 Basilea
(desde el 15 de junio de 2010)

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 de Belmont 33
CH - 1820 Montreux
(desde el 11 de agosto de 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 de octubre de 2009)

De los Subfondos QUALITY:

CE Asset Management AG
General-Wille-Straße 2001
CH - 8706 Meilen/Zurich

De los Subfondos URAM:

URAM S.A.
Route de Malagnou 40A
CH - 1208 Ginebra

*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 Advisory S.A.
(hasta el 1 de junio de 2010: 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, Agente de Pagos y 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.
400, Route d'Esch
L - 1471 Luxemburgo

Asesores jurídicos

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

Informe del auditor

A los accionistas de
Julius Baer Multipartner

PricewaterhouseCoopers
Sociedad de responsabilidad limitada
400, Route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxemburgo
Teléfono +352 494848-1
Fax +352 494848-2900
www.pwc.com/lu
info@lu.pwc.com

Por encargo de la Junta General Ordinaria de Accionistas, hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Julius Baer Multipartner y de sus respectivos Subfondos, que comprenden el balance y la cartera de valores a 30 de junio de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de los principios y métodos de rendición de cuentas más importantes y otras notas sobre los estados financieros.

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

La elaboración y la presentación veraz de estas cuentas anuales conforme a las disposiciones y normativas legales vigentes en Luxemburgo acerca de la elaboración y la presentación de cuentas anuales son responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV. Esta responsabilidad comprende el desarrollo, la implementación y el mantenimiento de un sistema de control interno para la elaboración y la presentación veraz de las cuentas anuales, de manera que estas queden libres de datos fundamentales incorrectos, independientemente de que estos resulten de errores o infracciones, así como la elección y la aplicación de los principios y métodos de rendición de cuentas apropiados y la adecuada determinación de las estimaciones relevantes para la rendición de cuentas.

Responsabilidad del "Réviseur d'entreprises agréé"

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

Una auditoría incluye la realización de procedimientos para obtener pruebas de auditoría de los importes y la información contenidos en las cuentas anuales. La elección de los procedimientos compete al juicio del "Réviseur d'entreprises agréé", así como la evaluación del riesgo de que las cuentas anuales contengan datos fundamentales incorrectos debidos a errores o a infracciones. Dentro de esa evaluación del riesgo, el "Réviseur d'entreprises agréé" tiene en cuenta el sistema de control interno creado para la elaboración y la presentación veraz de las cuentas anuales con el fin de establecer los procedimientos adecuados en tales circunstancias, pero no para valorar la eficacia del sistema interno de control. Una auditoría comprende igualmente la evaluación de la conveniencia de los principios y métodos de rendición de cuentas utilizados y de la adecuación de las estimaciones llevadas a cabo por el Consejo de Administración de la SICAV, así como la valoración de la presentación global de las cuentas anuales.

A nuestro juicio, las pruebas de auditoría obtenidas son suficientes y apropiadas como base para la emisión de nuestro dictamen.

Dictamen

A nuestro juicio, las cuentas anuales transmiten, de conformidad con las disposiciones y normativas legales vigentes en Luxemburgo acerca de la elaboración y la presentación de cuentas anuales, una imagen fiel de la situación patrimonial y financiera de Julius Baer Multipartner y de sus respectivos subfondos a 30 de junio de 2010, así como de la situación de los beneficios y la evolución del patrimonio neto en el ejercicio económico finalizado en esa fecha.

Otra información

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

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Representada por

Luxemburgo, a 8 de octubre de 2010

Marc Schemberg

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 periodo considerado:

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

Principios contables

Presentación de los informes anuales y no auditados semestrales

Los informes anuales y no auditados 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 (en lo sucesivo "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 año contable.

Presentación de las cuentas

El informe anual y no auditado semestral de la Sociedad se formula con arreglo a la normativa vigente en Luxemburgo para los OICVM.

A la hora de elaborar el informe anual y no auditado 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 ejercicio.

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

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

Las plusvalías o minusvalías materializadas netas atribuibles a la venta de valores se determinarán en 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 28 de junio de 2010, el precio de mercado de los valores prestados asciende a:

Julius Baer Multipartner –

ADNOVIS WORLDTREND FUND	CHF	189 349
BALIUS SECTOR ROTATION FUND	USD	189 133

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.

Swing Pricing (válido desde el 26 de febrero de 2010)

En los subfondos mencionados a continuación se aplica el método de fijación de precios conocido como *Swing Pricing* ("Full Swing"). En este caso, el precio de suscripción y el precio de reembolso coinciden con un precio unitario que se obtiene modificando el valor liquidativo (VL modificado) de la manera siguiente: para cada día de valoración se calcula, basándose en la suma de las suscripciones y de los reembolsos recibidos, la afluencia neta de recursos (suscripciones netas) o la salida neta de recursos (reembolsos netos). Posteriormente, el valor liquidativo se incrementa o se reduce cada día de valoración con los costes originados de media por la inversión de las suscripciones netas o por la venta de inversiones a consecuencia de los reembolsos netos. La oscilación máxima de esta operación no debe superar el 2% del VL.

- SAM Sustainable Euro Corporate Bond Fund;
- SAM Sustainable Europe Active Fund;
- SAM Sustainable Europe Fund;
- SAM Sustainable Global Active Fund;
- SAM Sustainable Global Fund.

Fiscalidad

Luxemburgo

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.

Francia

A los efectos de los requisitos del Artículo L-221-31 del Código Financiero y Monetario francés, los siguientes Subfondos han invertido más del 75% en renta variable o valores equivalentes a renta variable de sociedades domiciliadas en un país miembro de la UE o del Espacio Económico Europeo:

- SAM Sustainable Europe Active Fund

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 gestión

El Consejo de Administración podrá aprobar, si así lo permitieran las políticas de inversión de los Subfondos, la gestión conjunta de una parte o la totalidad de los activos de determinados Subfondos y de otros OICVM luxemburgueses del Grupo Julius Baer, 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	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones
	A	B	C	D	E
Julius Baer Multipartner -					
ADLER GLOBAL CONVERTIBLE FUND	1.50%	-	1.00%	-	-
ALLROUND QUADINVEST FUND	-	1.30%	1.10%	0.90%	-
BALKAN TIGER FUND	-	2.00%	-	-	-
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%	-	-
WMP ELECTRICITY VALUE CHAIN FUND	-	1.50%	1.00%	0.25%	-
WMP EMA ESTABLISHED LEADERS FUND	-	1.50%	1.00%	0.25%	-
WMP GLOBAL EQUITY FUND	-	1.50%	1.00%	0.25%	-

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	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones
	A	B	C	D	E
Julius Baer Multipartner -					
ABSOLUTE 3	-	1.50%	-	-	2.10%
ADNOVIS WORLDTREND FUND	-	1.90%	1.40%	1.40%	-
BALIUS SECTOR ROTATION FUND	-	1.50%	1.00%	-	-
BALIUS SECTOR ROTATION FUND - EUROPE	-	1.50%	1.00%	-	-
SAM Smart Energy Fund (Clase de acciones CHF)	-	1.50%	0.80%	-	-
SAM Smart Energy Fund (Clase de acciones EUR)	-	1.50%	0.80%	0.13%	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%	-	0.80%	-	-
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%	0.13%	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%	0.13%	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%	-	0.80%	-	-
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%	-	2.10%
URAM ENERGY STOCK FUND (Clase de acciones USD)	-	-	1.50%	-	2.10%
URAM GOLD ALLOCATOR (Clase de acciones EUR)	-	1.60%	1.50%	-	2.10%
URAM GOLD ALLOCATOR (Clase de acciones USD)	-	1.60%	1.50%	-	2.10%
URAM GOLD & MINING STOCK FUND (Clase de acciones EUR)	-	1.60%	1.50%	-	2.10%
URAM GOLD & MINING STOCK FUND (Clase de acciones USD)	-	1.60%	1.50%	-	2.10%

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 de la activación 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% anuales	FTSE Gold Mines Total Return Index

Julius Baer Multipartner - STRAIGHTLINE INVESTMENT SYSTEM FUND

La comisión de rentabilidad aplicable al Subfondo Julius Baer Multipartner - 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 Julius Baer Multipartner - 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 de la activación del fondo Julius Baer Multipartner - 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 Julius Baer Multipartner - 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% anuales	MSCI World Energy Index
URAM GOLD & MINING STOCK FUND	15% anuales	S&P/TSX Global Mining (en USD)
URAM GOLD ALLOCATOR	15% anuales	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	400 000	USD	329 840	21 de julio de 2010	EUR	5 886	
CAD	320 000	USD	306 021	21 de julio de 2010	EUR	-4 021	
EUR	300 000	USD	359 496	21 de julio de 2010	EUR	6 490	
USD	337 240	AUD	400 000	21 de julio de 2010	EUR	155	
						EUR	8 510
<i>Julius Baer Multipartner – BALIUS SECTOR ROTATION FUND - EUROPE</i>							
EUR	2 111 632	GBP	1 850 000	9 de julio de 2010	EUR	-147 904	
GBP	550 000	EUR	634 215	9 de julio de 2010	EUR	37 538	
EUR	294 551	CHF	400 000	27 de septiembre de 2010	EUR	-8 643	
						EUR	-119 009
<i>Julius Baer Multipartner – QUALITY EUROPE EQUITY FUND</i>							
EUR	324 988	GBP	270 000	17 de septiembre de 2010	EUR	-4 786	
						EUR	-4 786
<i>Julius Baer Multipartner – QUALITY GLOBAL EQUITY FUND</i>							
CHF	300 000	EUR	211 699	14 de julio de 2010	EUR	15 459	
EUR	3 196 887	CHF	4 600 000	14 de julio de 2010	EUR	-286 163	
EUR	1 587 122	GBP	1 400 000	14 de julio de 2010	EUR	-122 773	
EUR	3 194 510	JPY	405 000 000	14 de julio de 2010	EUR	-542 345	
EUR	15 870 369	USD	21 400 000	14 de julio de 2010	EUR	-1 599 616	
GBP	700 000	EUR	819 672	14 de julio de 2010	EUR	35 272	
JPY	90 000 000	EUR	765 718	14 de julio de 2010	EUR	64 710	
USD	2 400 000	EUR	1 948 213	14 de julio de 2010	EUR	11 028	
						EUR	-2 424 428
<i>Julius Baer Multipartner – SAM Smart Energy Fund</i>							
EUR	24 742 268	USD	30 000 000	2 de julio de 2010	EUR	250 575	
EUR	48 808 860	USD	60 000 000	9 de julio de 2010	EUR	-174 571	
EUR	24 191 597	USD	30 000 000	16 de julio de 2010	EUR	-299 507	
EUR	48 848 001	USD	60 000 000	23 de julio de 2010	EUR	-137 464	
						EUR	-360 967
<i>Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Healthy Living Fund</i>							
JPY	547 560 000	USD	6 000 000	9 de julio de 2010	EUR	153 851	
						EUR	153 851
<i>Julius Baer Multipartner – URAM ENERGY STOCK FUND</i>							
EUR	7 398 050	USD	9 125 938	30 de julio de 2010	USD	-63 046	
USD	695 607	EUR	566 731	30 de julio de 2010	USD	1 339	
						USD	-61 707
<i>Julius Baer Multipartner – URAM GOLD ALLOCATOR</i>							
EUR	22 490 000	USD	27 659 940	7 de julio de 2010	USD	-112 119	
						USD	-112 119
<i>Julius Baer Multipartner – URAM GOLD & MINING STOCK FUND</i>							
EUR	4 007 421	USD	4 943 792	30 de julio de 2010	USD	-34 549	
USD	317 850	EUR	259 184	30 de julio de 2010	USD	339	
						USD	-34 210

Memoria

Instrumentos financieros derivados (continuación)

Operaciones a plazo sobre divisas (continuación)

Compra		Venta		Fecha de vencimiento	Moneda	Plusvalía/ minusvalía latente
<i>Julius Baer Multipartner – WMP ELECTRICITY VALUE CHAIN FUND</i>						
CAD	4 000 000	CHF	4 166 000	10 de diciembre de 2010	CHF	-122 788
CHF	4 265 600	CAD	4 000 000	10 de diciembre de 2010	CHF	223 262
CHF	2 515 970	JPY	200 000 000	10 de diciembre de 2010	CHF	77 990
CHF	18 373 200	USD	16 000 000	10 de diciembre de 2010	CHF	1 177 379
JPY	100 000 000	CHF	1 256 124	10 de diciembre de 2010	CHF	-37 146
USD	8 000 000	CHF	8 624 000	10 de diciembre de 2010	CHF	-24 244
					CHF	1 294 453
<i>Julius Baer Multipartner – WMP GLOBAL EQUITY FUND</i>						
CAD	8 000 000	GBP	5 163 153	7 de septiembre de 2010	CHF	-213 995
GBP	5 215 362	CAD	8 000 000	7 de septiembre de 2010	CHF	298 312
CAD	12 000 000	CHF	12 427 100	10 de diciembre de 2010	CHF	-297 464
CHF	12 886 900	CAD	12 000 000	10 de diciembre de 2010	CHF	760 239
CHF	23 508 032	JPY	1 850 000 000	10 de diciembre de 2010	CHF	956 652
CHF	101 123 875	USD	88 500 000	10 de diciembre de 2010	CHF	6 007 911
USD	74 500 000	CHF	81 579 680	10 de diciembre de 2010	CHF	-1 494 456
					CHF	6 017 199

Futuros

		Número de contratos	Pasivo contingente	Fecha de vencimiento	Moneda	Plusvalía/ minusvalía latente
<i>Julius Baer Multipartner – ABSOLUTE 3</i>						
10Y BTP ITALIAN BOND	Compra	13	1 483 690	8 de septiembre de 2010	EUR	-
2Y TREASURY NOTES USA	Venta	12	-2 625 938	30 de septiembre de 2010	EUR	-9 184
DOWJONES AIG COMMODITY INDEX	Compra	20	250 600	15 de septiembre de 2010	EUR	-1 959
EURO BUND	Venta	11	-1 423 290	8 de septiembre de 2010	EUR	-15 181
EURO CHF 3 MONTH	Venta	10	-2 489 000	13 de junio de 2011	EUR	379
					EUR	-25 945
<i>Julius Baer Multipartner – ADNOPSIS WORLDTREND FUND</i>						
DAX-INDEX	Compra	5	745 188	17 de septiembre de 2010	CHF	-55 856
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Compra	110	2 824 800	17 de septiembre de 2010	CHF	-190 337
NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	Compra	10	1 738 000	16 de septiembre de 2010	CHF	-167 629
NIKKEI 225 INDICES D	Compra	15	70 162 500	9 de septiembre de 2010	CHF	-8 134
S&P 500 INDICES	Compra	15	3 849 750	16 de septiembre de 2010	CHF	-334 223
TOPIX INDEX (TOKYO)	Compra	10	83 850 000	9 de septiembre de 2010	CHF	-25 225
UKX FTSE 100 INDEX	Compra	18	878 490	17 de septiembre de 2010	CHF	-90 894
					CHF	-872 298

Memoria

Otros gastos aplicables:

	Moneda	Comisión de rentabilidad	Gastos de constitución	Gastos de auditoría	Comisión de servicio	Otros gastos	Total
Julius Baer Multipartner -							
ABSOLUTE 3	EUR	24 945	9 994	3 423	3 458	26 793	68 613
ADLER GLOBAL CONVERTIBLE FUND	EUR	0	0	3 815	0	38 055	41 870
ADNOVIS WORLDTREND FUND	CHF	0	0	2 439	61 565	22 645	86 649
ALLROUND QUADINVEST FUND	EUR	0	7 787	4 152	0	31 588	43 527
BALIUS SECTOR ROTATION FUND	USD	0	7 873	6 200	100 490	51 320	165 883
BALIUS SECTOR ROTATION FUND - EUROPE	EUR	0	8 840	1 065	67 873	13 285	91 063
BALKAN TIGER FUND	EUR	0	10 000	1 700	0	14 033	25 733
GOLD EQUITY FUND	USD	3 261 054	-3 539	12 808	0	-32 194	3 238 129
QUALITY EUROPE EQUITY FUND	EUR	0	0	1 060	0	5 110	6 170
QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	EUR	0	2 957	2 474	0	13 013	18 444
QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	CHF	0	0	562	0	8 002	8 564
QUALITY USA EQUITY FUND	USD	0	0	1 675	0	8 110	9 785
SAM Smart Energy Fund	EUR	0	2 211	0	2 195 282	0	2 197 493
SAM Smart Materials Fund	EUR	0	0	0	106 821	158	106 979
SAM Sustainable Climate Fund	EUR	0	9 952	0	460 554	0	470 506
SAM Sustainable Europe Fund	EUR	0	2 000	0	6 484	0	8 484
SAM Sustainable Europe Active Fund	EUR	0	1 283	0	74 228	0	75 511
SAM Sustainable Global Fund	EUR	0	0	0	189 944	0	189 944
SAM Sustainable Global Active Fund	EUR	0	0	0	16 642	0	16 642
SAM Sustainable Healthy Living Fund	EUR	0	0	0	76 871	0	76 871
SAM Sustainable Multi-Theme Fund	EUR	0	3 143	0	3 324	0	6 467
SAM Sustainable Water Fund	EUR	0	0	0	6 585 866	0	6 585 866
STRAIGHTLINE INVESTMENT SYSTEM FUND	EUR	10	8 975	3 955	61 622	14 192	88 754
URAM ENERGY STOCK FUND	USD	10	4 517	6 169	99 003	69 238	178 937
URAM GOLD ALLOCATOR	USD	80 724	0	2 533	0	98 323	181 580
URAM GOLD & MINING STOCK FUND	USD	1 664	4 229	1 437	64 830	67 221	139 381
WMP ELECTRICITY VALUE CHAIN FUND	CHF	0	5 599	5 328	0	17 259	28 186
WMP EMA ESTABLISHED LEADERS FUND	CHF	0	339	31	0	3 670	4 040
WMP GLOBAL EQUITY FUND	CHF	0	9 995	7 277	0	60 385	77 657

Información complementaria para los accionistas de Suiza *

Tasa de rotación de la cartera (en %)

Julius Baer Multipartner -	
ABSOLUTE 3	15.73%
ADLER GLOBAL CONVERTIBLE FUND	91.83%
ADNOVIS WORLDTREND FUND	119.10%
ALLROUND QUADINVEST FUND	60.53%
BALIUS SECTOR ROTATION FUND	1 066.07%
BALIUS SECTOR ROTATION FUND - EUROPE	694.15%
BALKAN TIGER FUND	117.31%
GOLD EQUITY FUND	-18.07%
QUALITY EUROPE EQUITY FUND	196.49%
QUALITY GLOBAL EQUITY FUND	199.87%
QUALITY SWITZERLAND EQUITY FUND	103.58%
QUALITY USA EQUITY FUND	184.07%
SAM Smart Energy Fund	105.20%
SAM Smart Materials Fund	109.26%
SAM Sustainable Climate Fund	14.65%
SAM Sustainable Europe Fund	15.42%
SAM Sustainable Europe Active Fund	255.78%
SAM Sustainable Global Fund	42.62%
SAM Sustainable Global Active Fund	229.76%
SAM Sustainable Healthy Living Fund	242.64%
SAM Sustainable Multi-Theme Fund	78.77%
SAM Sustainable Water Fund	105.94%
STRAIGHTLINE INVESTMENT SYSTEM FUND	140.21%
URAM ENERGY STOCK FUND	33.38%
URAM GOLD ALLOCATOR	1.46%
URAM GOLD & MINING STOCK FUND	136.89%
WMP ELECTRICITY VALUE CHAIN FUND	186.37%
WMP EMA ESTABLISHED LEADERS FUND	-242.41%
WMP GLOBAL EQUITY FUND	725.00%

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.

* revisada pero no auditada

Julius Baer Multipartner

BALANCE CONSOLIDADO a 30 de junio de 2010	CHF	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	CHF
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 3 129 690 533)	3 196 405 685	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	43 211 581
Instrumentos derivados a precios de mercado:		Intereses bancarios	50 949
- Futuros	-906 568	Ingresos de préstamo de valores	29 390
- Operaciones a plazo sobre divisas	3 459 113	Otros ingresos	42 162
Bancos	119 077 059	Compensación de ingresos	<u>1 860 487</u>
Importes por cobrar de intermediarios financieros	35 733 865	Total Ingresos	<u>45 194 569</u>
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	20 166 012	Gastos	
Gastos de constitución	233 052	Comisiones de gestión por pagar	38 485 299
Dividendos e intereses	7 773 847	Comisiones y gastos de custodia	261 229
Otros activos	<u>651 728</u>	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	1 186 307
Total Activo	<u>3 382 593 793</u>	Intereses bancarios	19 785
Pasivo		Swaps de tipos de interés	5 495
Descubierto bancario	62 214	Otros gastos	17 791 226
Importes por pagar a intermediarios financieros	40 398 042	Compensación de ingresos	<u>975 845</u>
Reembolsos de acciones por pagar	12 987 868	Total Gastos	<u>58 725 186</u>
Comisiones de gestión por pagar	3 268 214	Beneficio/pérdida neto/a	<u>-13 530 617</u>
Comisión de rentabilidad	3 641 278	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
"Taxe d'abonnement" por pagar	296 899	- Inversiones financieras	84 842 454
Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías latentes	100 463	- Contratos de swap	271 474
Pasivo por impuestos sobre el capital aplicable a plusvalías materializadas	3 613	- Opciones	-8 265 129
Otros pasivos	<u>2 437 103</u>	- Operaciones a plazo sobre divisas	-29 765 969
Total Pasivo	<u>63 195 694</u>	- Futuros	1 850 256
Patrimonio neto	<u>3 319 398 099</u>	- Divisas	6 157 464
		- Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías latentes	<u>-3 566</u>
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	<u>41 556 367</u>
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	474 970 667
		- Contratos de swap	23 733
		- Opciones	724 317
		- Operaciones a plazo sobre divisas	1 289 735
		- Futuros	-857 706
		- Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías latentes	<u>-102 235</u>
		Beneficio/Pérdida total	<u>517 604 878</u>

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

	30 de junio de 2009 CHF	30 de junio de 2010 CHF
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	4 639 134 487	2 528 349 473
Diferencias de cambio	-174 615 557	-289 306 569
Diferencias de cambio - Subfondos	41 117 111	29 391 958
Beneficio/Pérdida total	-1 125 842 397	517 604 878
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-850 357 125	533 917 453
Dividendos distribuidos	-1 087 046	-559 094
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>2 528 349 473</u>	<u>3 319 398 099</u>

TIPOS DE CAMBIO UTILIZADOS PARA LA CONSOLIDACIÓN

a 30 de junio de 2010 en CHF

1 EUR = 1.32087 CHF

1 USD = 1.07835 CHF

Julius Baer Multipartner – SAM Smart Energy Fund

BALANCE a 30 de junio de 2010	EUR	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 459 070 130)	461 322 731	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	5 525 570
Instrumentos derivados a precios de mercado:		Intereses bancarios	1 243
- Operaciones a plazo sobre divisas	-360 967	Compensación de ingresos	<u>148 264</u>
Bancos	11 119 238	Total Ingresos	<u>5 675 077</u>
Importes por cobrar de intermediarios financieros	25 304	Gastos	
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	8 304 085	Comisiones de gestión por pagar	5 070 275
Dividendos e intereses	1 918 589	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	164 458
Otros activos	<u>160 904</u>	Intereses bancarios	2 379
Total Activo	<u>482 489 884</u>	Otros gastos*	<u>2 197 493</u>
Pasivo		Total Gastos	<u>7 434 605</u>
Descubierto bancario	368	Beneficio/pérdida neto/a	<u>-1 759 528</u>
Importes por pagar a intermediarios financieros	6 306 769	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Reembolsos de acciones por pagar	6 873 945	- Inversiones financieras	33 848 144
Comisiones de gestión por pagar	471 712	- Operaciones a plazo sobre divisas	-18 321 755
"Taxe d'abonnement" por pagar	38 902	- Divisas	<u>2 108 763</u>
Otros pasivos	<u>240 837</u>	Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	<u>15 875 624</u>
Total Pasivo	<u>13 932 533</u>	Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
Patrimonio neto	<u>468 557 351</u>	- Inversiones financieras	-4 593 250
		- Operaciones a plazo sobre divisas	<u>-718 710</u>
		Beneficio/Pérdida total	<u>10 563 664</u>

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	335 587 056	238 717 582
Diferencias de cambio - Subfondos	3 599 748	4 557 390
Beneficio/Pérdida total	-92 526 711	10 563 664
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-7 942 511	214 718 715
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>238 717 582</u>	<u>468 557 351</u>

* Véase la página 16

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.28% para la clase de acciones A-GBP, al 2.20% para la clase de acciones B-CHF, al 2.21% para la clase de acciones B-EUR, al 2.24% para la clase de acciones B-SGD, al 2.21% para la clase de acciones B-USD, al 1.17% para la clase de acciones C-CHF, al 1.18% para la clase de acciones C-EUR, al 1.20% para la clase de acciones C-GBP, al 1.17% para la clase de acciones C-USD, al 0.19% para la clase de acciones D-EUR y al 2.88% 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 Smart Energy Fund

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 EUR	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	40 110.62
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	596 899.04	979 212.41	1 028 062.43
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	12 293 734.16	11 235 996.92	13 505 775.07
Acciones de acumulación (Acciones B-SGD)	9 848.00	872.00	6 541.97
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	956 363.99	827 855.24	1 456 421.91
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	-	-	61 234.49
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	2 549 369.38	2 614 836.20	7 756 125.58
Acciones de acumulación (Acciones C-GBP)	-	-	253 006.60
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	249 777.05	247 507.05	427 087.57
Acciones de acumulación (Acciones D-EUR)	-	-	497 510.00
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	10 457.09	17 604.13	63 595.69
Patrimonio neto	335 587 056	238 717 582	468 557 351
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	13.84
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	31.80	22.42	21.76
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	20.22	15.04	16.85
Acciones de acumulación (Acciones B-SGD)	31.82	22.53	21.30
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	31.63	20.93	20.46
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	-	-	22.35
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	19.88	14.94	16.92
Acciones de acumulación (Acciones C-GBP)	-	-	13.85
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	31.18	20.85	20.60
Acciones de acumulación (Acciones D-EUR)	-	-	108.82
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	19.96	14.75	16.43

Julius Baer Multipartner – SAM Smart Energy Fund

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		461 322 731	98.46%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		453 366 318	96.75%
Renta variable		453 199 774	96.71%
Estados Unidos		126 587 387	27.01%
2 200 000	ADVANCED BATTERY TECHN.INC	5 891 093	1.26%
600 000	CHINA BAK BATTERY INC	852 314	0.18%
525 000	CLEAN ENERGY FUELS CORP	6 403 380	1.37%
550 000	COMVERGE INC	4 023 186	0.86%
100 000	ENERGIZER HLD INC	4 104 825	0.88%
250 000	ENERSYS INC	4 361 581	0.93%
1 667 250	ENOVA SYSTEMS INC	1 238 630	0.26%
2 900 000	EXIDE TECHNOLOGIES/WHEN ISSUED	12 311 209	2.63%
1 250 000	FUEL SYSTEMS SOLUTION INC	26 481 754	5.65%
400 000	HAWAIIAN ELECTRIC INDUSTRIES	7 438 975	1.59%
200 000	ITC HOLDINGS CORP	8 639 073	1.84%
550 000	MYR GROUP INC	7 494 081	1.60%
1 350 000	NEXXUS LIGHTING INC	2 468 773	0.53%
120 000	NORTHEAST UTILITIES	2 496 204	0.53%
106 303	ORMAT TECHNOLOGIES INC	2 455 149	0.52%
420 000	QUANTA SERVICES INC	7 080 578	1.51%
180 000	RUBICON TECHNOLOGY INC	4 377 663	0.93%
560 000	SOUTHWESTERN ENERGY CO	17 665 442	3.77%
41 300	TESLA MTRS	803 477	0.17%
Islas Caimán		74 809 051	15.96%
2 039 000	CATCH THE WIND LTD	2 349 729	0.50%
900 000	CHINA HYDROEL /ADR	5 518 001	1.18%
800 000	ISE LIMITED	1 843 829	0.39%
1 100 000	JA SOLAR HOLDINGS CO /ADR	4 175 851	0.89%
34 999 000	SHENGLI OIL%GAS	6 384 498	1.36%
2 100 000	TRINA SOLAR LTD /ADR	29 625 273	6.32%
2 997 500	YINGLI GREEN HLD / ADR	24 911 870	5.32%
Canadá		59 452 176	12.68%
170 600	5N PLUS INC	684 162	0.15%
11 000 000	AZURE DYNAMICS CORP A	2 577 519	0.55%
314 800	BROOKFLD RENEW	4 849 069	1.03%
3 400 000	CANADIAN SOLAR INC	27 146 706	5.79%
900 000	ELECTOVAYA INC	2 178 022	0.46%
50 000	ENBRIDGE INC	1 904 521	0.41%
2 500 000	PLUTONIC POWER CORPORATION	4 705 604	1.00%
4 420 000	RAM POWER	8 217 637	1.76%
10 000 000	SIERRA GEOTHERMAL	1 459 698	0.31%
2 625 000	WESTERN WIND ENERGY	2 541 026	0.54%
248 900	WESTPORT INNOVATIONS INC	3 188 212	0.68%
Taiwán		39 569 045	8.44%
7 705 140	BRIGHT LED ELECTRONICS CORP	7 449 070	1.59%
3 000 000	EPISTAR CORP	6 402 763	1.36%
5 800 000	GENESIS PHOTONICS INC	5 894 607	1.26%
3 700 000	GINTECH ENERGY CORP	8 000 150	1.71%
15 478 000	OPTO TECH CORPORATION	8 789 400	1.87%
2 500 000	PIHSIANG MACHINERY MFG CO	3 033 055	0.65%
Japón		31 653 798	6.76%
4 900 000	OSAKA GAS CO LTD	14 466 090	3.09%
4 600 000	TOKYO GAS CO LTD	17 187 708	3.67%

Cantidad/ (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Brasil		28 743 571	6.13%
2 400 000	CEMIG /SADR	28 743 571	6.13%
España		24 636 591	5.26%
40 000	ACCIONA SA /ESP 167	2 511 600	0.54%
947 023	EDP RENOVAVEIS SA	4 576 015	0.98%
1 700 000	GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	12 066 600	2.57%
186 222	RED ELECTRICA CORPORACION SA	5 482 376	1.17%
Italia		19 096 375	4.07%
1 000 000	LANDI RENZO SPA	3 000 000	0.64%
3 650 000	SNAM RETE GAS SPA	11 962 875	2.55%
1 400 000	TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONALE	4 133 500	0.88%
Suiza		9 834 109	2.10%
260 000	TRANSOCEAN LTD *OPR*	9 834 109	2.10%
Reino Unido		9 829 875	2.10%
800 000	BG GROUP PLC	9 829 875	2.10%
Francia		7 971 200	1.70%
320 000	SAFT GROUPE SA	7 971 200	1.70%
Bermudas		5 753 939	1.23%
400 000	NABORS INDUSTRIES LTD	5 753 939	1.23%
Filipinas		5 609 438	1.20%
70 000 000	PNOC ENERGY DEVELOPMENT CORP	5 609 438	1.20%
Noruega		4 760 417	1.02%
300 000	STATOIL ASA	4 760 417	1.02%
Bélgica		3 163 442	0.68%
3 500 000	HANSEN TRANSMISSIONS INT-W/I	3 163 442	0.68%
República de Corea		1 729 360	0.37%
10 400	OCI COMPANY LTD	1 729 360	0.37%
Opciones, Warrants, Derechos		166 544	0.04%
USD		166 544	0.04%
300 000	CHINA HYDROEL 10 CW/CHC	166 544	0.04%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		7 956 413	1.71%
Renta variable		7 956 413	1.71%
Canadá		497 944	0.11%
1 028 800	WESTERN WIND ENERGY /REST	497 944	0.11%

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 Energy Fund

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Taiwán		7 332 053	1.57%
1 250 000	SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	5 573 834	1.19%
1 000 000	SINO AMERICAN SILICON PRODUCT	1 758 219	0.38%
Estados Unidos		126 416	0.03%
600 000	PROTONEX TECH.	126 416	0.03%

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Smart Materials Fund

BALANCE a 30 de junio de 2010	EUR	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 28 587 857)	30 055 795	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	284 371
Bancos	819 872	Intereses bancarios	<u>2 516</u>
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	289 029	Total Ingresos	<u>286 887</u>
Dividendos e intereses	23 943		
Otros activos	<u>12 843</u>	Gastos	
Total Activo	<u>31 201 482</u>	Comisiones de gestión por pagar	286 052
		"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	9 800
Pasivo		Intereses bancarios	380
Reembolsos de acciones por pagar	145 485	Otros gastos*	106 979
Comisiones de gestión por pagar	26 362	Compensación de ingresos	<u>49 613</u>
"Taxe d'abonnement" por pagar	3 001	Total Gastos	<u>452 824</u>
Otros pasivos	<u>49 898</u>		
Total Pasivo	<u>224 746</u>	Beneficio/pérdida neto/a	<u>-165 937</u>
Patrimonio neto	<u>30 976 736</u>	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
		- Inversiones financieras	-507 927
		- Operaciones a plazo sobre divisas	-398
		- Divisas	<u>-1 856</u>
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	<u>-676 118</u>
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	<u>4 697 018</u>
		Beneficio/Pérdida total	<u>4 020 900</u>

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	22 663 190	13 081 303
Beneficio/Pérdida total	-8 782 355	4 020 900
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	<u>-799 532</u>	<u>13 874 533</u>
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>13 081 303</u>	<u>30 976 736</u>

* Véase la página 16

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.04%* para la clase de acciones A-GBP, al 2.12% para la clase de acciones B-EUR, al 1.18% para la clase de acciones C-EUR y al 2.93%* para la clase de acciones E-EUR (el TER y/o la tasa de rotación de la cartera (PTR) se calculan 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	30 de junio de 2010
	EUR	EUR	EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	10.00
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	141 715.96	137 701.76	213 763.22
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	33 487.83	26 092.27	76 727.13
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	102.33	46.93	724.07
Patrimonio neto	22 663 190	13 081 303	30 976 736
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	84.32
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	126.28	78.15	102.46
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	142.06	88.78	117.49
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	101.24	62.18	80.90

Julius Baer Multipartner – SAM Smart Materials Fund

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		30 055 795	97.03%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		29 888 434	96.49%
Renta variable		29 888 434	96.49%
Estados Unidos		14 417 272	46.54%
8 300	3M CO	535 241	1.73%
9 400	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	497 358	1.61%
60 600	BRUSH ENGINEERED MATERIALS INC	988 479	3.19%
45 000	CABOT CORP	885 746	2.86%
174 701	CEREPLAST INC	467 809	1.51%
40 000	COGNEX CORP	574 088	1.85%
66 000	CORNING INC.	870 193	2.81%
60 000	COVANTA HOLDING	812 638	2.62%
19 400	CYTEC INDUSTRIES INC	633 363	2.04%
12 750	DOW CHEMICAL CO.	246 902	0.80%
74 000	DYNAMICS MATERIALS CORP COM	969 026	3.13%
127 000	EXIDE TECHNOLOGIES/WHEN ISSUED	539 146	1.74%
104 900	IPG PHOTONICS CORP	1 304 295	4.22%
90 000	MAXWELL TECHNOLOGIES INC.	837 619	2.70%
8 000	METTLER TOLEDO INTL INC.	729 072	2.35%
55 000	MKS INSTRUMENTS INC	840 558	2.71%
8 245	PRAXAIR	511 501	1.65%
50 000	ROFIN-SINAR TECHNOLOG. INC.	849 865	2.74%
10 500	ROPER INDUSTRIES	479 696	1.55%
14 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	560 617	1.81%
11 120	WASTE MANAGEMENT INC.	284 060	0.92%
Alemania		3 446 585	11.14%
20 000	BASF SE	902 200	2.91%
20 000	CENTROTEC SUSTAINABLE AG	257 200	0.83%
12 500	LINDE A.G.	1 081 375	3.50%
14 000	PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	851 060	2.75%
15 000	SGL CARBON SE	354 750	1.15%
Reino Unido		1 994 510	6.43%
8 000	ANGLO AMERICAN PLC	229 673	0.74%
7 800	BHP BILLITON PLC	167 151	0.54%
13 500	RIO TINTO PLC /REG.	489 475	1.58%
526 000	SHANKS GROUP PLC	642 460	2.07%
43 000	XSTRATA PLC	465 751	1.50%
Japón		1 604 444	5.19%
24 000	ASAHI HOLDINGS INC	431 768	1.39%
8 000	OSAKA TITANIUM TECHNOLOGIES CO	255 740	0.83%
18 000	STELLA CHEMIFA CORP	482 584	1.56%
110 000	TORAY INDUSTRIES INC.	434 352	1.41%
Canadá		1 586 370	5.11%
150 000	5N PLUS INC	601 549	1.94%
166 580	BIOTEQ ENVIRONMENTAL TECHNOL.	102 382	0.33%
50 300	HANFENG EVERGREEN INC	224 519	0.72%
47 740	MIGAO CORP	217 860	0.70%
160 000	NEO MATERIAL TECHNOLOGIES INC	440 060	1.42%
Australia		1 064 729	3.43%
25 000	ORICA LIMITED	434 427	1.40%
1 088 162	TFS CORPORATION LTD	630 302	2.03%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Finlandia		1 003 470	3.24%
39 000	OUTOTEC OYJ	1 003 470	3.24%
Dinamarca		759 918	2.46%
7 000	DANISCO A/S	387 069	1.25%
4 250	NOVOZYMES -B-	372 849	1.21%
Islas Caimán		749 597	2.42%
1 000 000	CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS	749 597	2.42%
Países Bajos		717 247	2.32%
21 834	KONINKLIJKE DSM NV	717 247	2.32%
Francia		622 750	2.01%
25 000	SAFT GROUPE SA	622 750	2.01%
Suiza		557 530	1.80%
1 350	GURIT HOLDING AG. WATTWIL SG	557 530	1.80%
Brasil		405 535	1.31%
20 400	VALE /SADR	405 535	1.31%
Luxemburgo		342 032	1.10%
15 300	ARCELORMITTAL SA REG SHS	342 032	1.10%
Hong Kong		326 195	1.05%
940 000	CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	326 195	1.05%
Austria		290 250	0.94%
15 000	RHI AG	290 250	0.94%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		167 361	0.54%
Renta variable		167 361	0.54%
Estados Unidos		167 361	0.54%
125 000	CEREPLAST INC/RESTRICTED	167 361	0.54%
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 30 de junio de 2010	EUR	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 99 342 506)	102 137 892	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	1 366 619
Bancos	1 362 565	Intereses bancarios	595
Importes por cobrar de intermediarios financieros	1 582 280	Compensación de ingresos	18 346
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	579 482	Total Ingresos	1 385 560
Gastos de constitución	13 228	Gastos	
Dividendos e intereses	261 877	Comisiones de gestión por pagar	1 115 440
Otros activos	67 828	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	22 377
Total Activo	106 005 152	Intereses bancarios	836
Pasivo		Otros gastos*	470 506
Reembolsos de acciones por pagar	174 474	Total Gastos	1 609 159
Comisiones de gestión por pagar	69 389	Beneficio/pérdida neto/a	-223 599
"Taxe d'abonnement" por pagar	5 186	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Otros pasivos	66 075	- Inversiones financieras	7 210 761
Total Pasivo	315 124	- Operaciones a plazo sobre divisas	-59 632
Patrimonio neto	105 690 028	- Divisas	170 895
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	7 098 425
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	5 207 120
		Beneficio/Pérdida total	12 305 545

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	111 424 379	85 085 910
Diferencias de cambio - Subfondos	1 771 985	1 237 164
Beneficio/Pérdida total	-33 128 191	12 305 545
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	5 017 737	7 061 409
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	85 085 910	105 690 028

* Véase la página 16

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.07%* para la clase de acciones A-GBP, al 2.11% para la clase de acciones B-CHF, al 2.11% para la clase de acciones B-EUR, al 2.11% para la clase de acciones B-USD, al 1.17% para la clase de acciones C-CHF, al 1.17% para la clase de acciones C-EUR, al 1.17% para la clase de acciones C-USD y al 2.88%* 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 Climate Fund

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 EUR	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	10.00
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	17 561.14	22 166.58	21 441.27
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	257 674.98	225 873.70	216 545.59
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	121 890.89	79 104.96	78 336.69
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	10.00	10.00	7 178.69
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	713 537.15	839 621.97	956 187.52
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	18 738.93	18 738.93	22 531.93
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	234.51	152.29	370.61
Patrimonio neto	111 424 379	85 085 910	105 690 028
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	65.35
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	155.65	106.66	103.62
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	98.11	70.80	79.42
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	152.77	98.10	96.14
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	157.29	108.80	106.69
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	99.17	72.25	81.81
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	154.44	100.13	99.05
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	102.22	73.21	81.52

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Climate Fund

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		102 137 892	96.64%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		102 137 892	96.64%
Renta variable		102 137 892	96.64%
Estados Unidos		36 349 947	34.39%
32 940	ACUITY BRANDS INC	978 331	0.93%
100 000	AECOM TECHNOLOGY CORP	1 882 603	1.78%
151 170	APOGEE ENTERPRISES INC	1 336 575	1.26%
255 880	COVANTA HOLDING	3 465 629	3.28%
45 360	ECOLAB INC	1 663 089	1.57%
180 000	FUEL SYSTEMS SOLUTION INC	3 813 373	3.61%
142 000	INSITUFORM TECHNOLOGIES A	2 374 202	2.25%
81 501	ITC HOLDINGS CORP	3 520 465	3.33%
95 500	JOHNSON CONTROLS INC	2 094 934	1.98%
301 502	LSB INDUSTRIES INC	3 276 179	3.10%
100 000	ORION MARINE GROUP INC	1 159 278	1.10%
226 500	QUANTA SERVICES INC	3 818 455	3.61%
73 830	REGAL BELOIT CORP	3 362 101	3.18%
60 900	RINO INTERNTL	621 976	0.59%
127 000	TETRA TECH INC	2 033 203	1.92%
343 100	UQM TECHNOLOGIES INC	949 554	0.90%
Japón		8 011 620	7.58%
54 200	EAST JAPAN RAILWAY CO	2 965 235	2.81%
263 100	YAMATAKE CORP	5 046 385	4.77%
Austria		6 921 640	6.54%
81 841	VERBUND AG/-A-	2 058 710	1.94%
167 400	WIENERBERGER AG	1 683 207	1.59%
229 500	ZUMTOBEL AG	3 179 723	3.01%
Canadá		6 911 668	6.54%
238 800	CANADIAN SOLAR INC	1 906 657	1.80%
297 000	INTERMAP TECHNOLOGIES /-A-	157 440	0.15%
1 470 100	RAM POWER	2 733 201	2.59%
181 900	SINO FOREST	2 114 370	2.00%
Islas Caimán		6 890 714	6.52%
575 700	JA SOLAR HOLDINGS CO /ADR	2 185 489	2.07%
198 800	TRINA SOLAR LTD /ADR	2 804 526	2.65%
228 700	YINGLI GREEN HLD / ADR	1 900 699	1.80%
España		6 176 700	5.84%
554 230	EDP RENOVAVEIS SA	2 678 039	2.53%
150 000	GAMESA CORPTECNOLÓGICA SA	1 064 700	1.01%
946 330	IBERDROLA RENOVABLES SA	2 433 961	2.30%
Italia		6 163 550	5.84%
67 000	ANSALDO STS SPA	886 410	0.84%
1 037 800	LANDI RENZO SPA	3 113 400	2.95%
732 850	TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONALE	2 163 740	2.05%
Brasil		4 001 919	3.79%
334 148	CEMIG /SADR	4 001 919	3.79%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Suiza		3 892 445	3.68%
116 600	ABB LTD ZUERICH /NAMEN. *OPR*	1 674 579	1.58%
11 690	SYNGENTA AG /NAM. *OPR*	2 217 866	2.10%
Francia		3 825 884	3.62%
58 199	SAFT GROUPE SA	1 449 737	1.37%
34 310	SAINT-GOBAIN	1 060 007	1.00%
68 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	1 316 140	1.25%
Dinamarca		3 529 348	3.34%
40 230	NOVOZYMES -B-	3 529 348	3.34%
Irlanda		2 702 950	2.56%
125 060	CRH PLC	2 137 275	2.02%
93 500	KINGSPAN GROUP PLC	565 675	0.54%
Alemania		2 238 402	2.12%
102 400	STEICO AG	858 112	0.81%
20 750	VOSSLOH AG	1 380 290	1.31%
Reino Unido		2 045 465	1.94%
1 646 687	SIG PLC	2 045 465	1.94%
Grecia		1 535 648	1.45%
478 395	TERNA ENERGY SA	1 535 648	1.45%
Países Bajos		939 992	0.89%
60 900	GRONTMIJ CVA CERT.	939 992	0.89%

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 30 de junio de 2010	EUR	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 1 199 288)	1 081 022	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	67 456
Bancos	37 529	Intereses bancarios	14
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	69		
Dividendos e intereses	<u>3 087</u>	Total Ingresos	<u>67 470</u>
Total Activo	1 121 707	Gastos	
Pasivo		Comisiones de gestión por pagar	12 965
Importes por pagar a intermediarios financieros	16 543	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	259
Reembolsos de acciones por pagar	60	Intereses bancarios	420
Comisiones de gestión por pagar	5 212	Otros gastos*	8 484
"Taxe d'abonnement" por pagar	26	Compensación de ingresos	<u>20 153</u>
Otros pasivos	<u>3 686</u>	Total Gastos	<u>42 281</u>
Total Pasivo	<u>25 527</u>	Beneficio/pérdida neto/a	<u>25 189</u>
Patrimonio neto	<u>1 096 180</u>	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
		- Inversiones financieras	-285 789
		- Divisas	<u>3 150</u>
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	<u>-257 450</u>
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	<u>885 096</u>
		Beneficio/Pérdida total	<u>627 646</u>

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	3 787 680	2 854 333
Beneficio/Pérdida total	-791 610	627 646
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-141 737	-2 385 799
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>2 854 333</u>	<u>1 096 180</u>

* Véase la página 16

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.53%* para la clase de acciones B-EUR y al 0.83% 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 TRC" 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	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	121.14	41.80	577.07
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	50 987.05	50 368.26	15 430.26
Patrimonio neto	3 787 680	2 854 333	1 096 180
Valor liquidativo			
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	73.71	55.99	67.36
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	74.11	56.62	68.52

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Europe Fund

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Italia		42 110	3.84%
840	ENI SPA ROMA	12 760	1.17%
390	FIAT	3 321	0.30%
1 580	INTESA SANPAOLO SPA	3 452	0.31%
300	ITALCEMENTI SPA	1 883	0.17%
2 460	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	2 300	0.21%
6 650	PIRELLI & CIE SPA	3 029	0.28%
5 310	TELECOM ITALIA SPA	4 832	0.44%
1 370	TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONALE	4 045	0.37%
3 528	UNICREDIT S.P.A.	6 488	0.59%
Suecia		38 273	3.51%
550	ELECTROLUX AB B	10 380	0.95%
750	ERICSSON TEL. B	6 865	0.63%
1 230	SKF AB B	18 220	1.67%
290	SVENSKA CELLUL.-B-	2 808	0.26%
Noruega		20 854	1.90%
910	NORSK HYDRO AS	3 399	0.31%
1 100	STATOIL ASA	17 455	1.59%
Dinamarca		19 016	1.75%
55	DANISCO A/S	3 041	0.28%
215	NOVO-NORDISK A/S -B-	14 261	1.31%
50	VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	1 714	0.16%
Finlandia		14 922	1.36%
200	FORTUM CORPORATION	3 616	0.33%
690	NOKIA OY	4 630	0.42%
305	OUTOKUMPU OY J A	3 791	0.35%
240	RAUTARUUKKI OY	2 885	0.26%
Bélgica		4 933	0.45%
80	KBC GROUPE SA	2 547	0.23%
100	UMICORE SA	2 386	0.22%
Irlanda		4 443	0.41%
260	CRH PLC	4 443	0.41%
Portugal		4 237	0.39%
518	PORTUGAL TELECOM SGPS NOM.	4 237	0.39%
Grecia		4 218	0.39%
190	COCA COLA HELLENIC BOTTLING	3 350	0.31%
236	EFG EUROBANK ERGASIAS SA	868	0.08%
Fondos de inversión		18 081	1.65%
Irlanda		18 081	1.65%
700	ISHARES II/ EURO STOXX 50	18 081	1.65%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Opciones, Warrants, Derechos		116	0.01%
NOK		116	0.01%
276	RIGHTS NORSK HYDRO 9.7.10	116	0.01%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		96	0.01%
Opciones, Warrants, Derechos		96	0.01%
EUR		96	0.01%
500	RIGHTS IBERDROLA 10	96	0.01%
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		403	0.04%
Renta variable		403	0.04%
Reino Unido		403	0.04%
330 120	ROLLS-ROYCE GRP -C- 07/10	403	0.04%

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Europe Active Fund

BALANCE a 30 de junio de 2010	EUR	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 16 846 277)	17 186 508	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	553 585
Bancos	79 625	Intereses bancarios	395
Importes por cobrar de intermediarios financieros	108 984		
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	107 672	Total Ingresos	553 980
Dividendos e intereses	8 563		
Otros activos	13 122	Gastos	
Total Activo	17 504 474	Comisiones de gestión por pagar	228 867
		"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	8 555
Pasivo		Intereses bancarios	151
Comisiones de gestión por pagar	4 681	Otros gastos*	75 511
"Taxe d'abonnement" por pagar	1 898	Compensación de ingresos	7 429
Otros pasivos	143 011	Total Gastos	320 513
Total Pasivo	149 590	Beneficio/pérdida neto/a	233 467
Patrimonio neto	17 354 884	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
		- Inversiones financieras	1 759 873
		- Operaciones a plazo sobre divisas	-3 765
		- Divisas	-22 057
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	1 967 518
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	1 233 519
		Beneficio/Pérdida total	3 201 037

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	18 791 184	9 260 509
Beneficio/Pérdida total	-5 680 283	3 201 037
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-3 850 392	4 893 338
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	9 260 509	17 354 884

* Véase la página 16

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.92% para la clase de acciones B-EUR y al 0.97% 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).

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	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	70 195.22	70 473.80	127 449.30
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	71 468.03	25 584.00	21 976.00
Patrimonio neto	18 791 184	9 260 509	17 354 884
Valor liquidativo			
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	131.52	95.73	115.53
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	133.75	98.27	119.72

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Europe Active Fund

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		17 186 508	99.03%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		16 721 149	96.35%
Renta variable		16 721 149	96.35%
Reino Unido		3 913 832	22.56%
16 500	ASTRAZENECA PLC	638 655	3.68%
148 932	BARCLAYS PLC	492 148	2.84%
138 100	BT GROUP PLC	219 448	1.26%
236 800	GKN PLC	336 373	1.94%
33 832	HSBC HOLDINGS PLC	254 217	1.46%
218 600	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	209 995	1.21%
10 900	NEXT PLC	267 465	1.54%
141 226	OLD MUTUAL PLC	178 532	1.03%
16 500	RIO TINTO PLC /REG.	598 247	3.45%
12 005	STANDARD CHARTERED PLC	240 619	1.39%
35 500	TRAVIS PERKINS PLC	317 828	1.84%
14 800	XSTRATA PLC	160 305	0.92%
Alemania		2 743 737	15.82%
2 100	ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	171 885	0.99%
8 000	BASF SE	360 880	2.08%
9 500	BMW-BAYER.MOTORENWERKE	380 618	2.19%
6 500	DEUTSCHE BANK AG /NAM.	303 550	1.75%
7 000	E.ON - NAMEN AKT.	155 260	0.89%
6 000	HENKEL / VORZUG	240 600	1.39%
11 500	MTU AERO ENGINES HLDS /NAMEN.	525 953	3.04%
1 975	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	204 116	1.18%
10 000	SYMRISE AG	170 450	0.98%
5 000	WINCOR NIXDORF AG	230 425	1.33%
Francia		2 344 450	13.50%
13 000	BNP PARIBAS	582 010	3.35%
2 700	CNP ASSURANCES	151 038	0.87%
7 100	MICHELIN B /NOM.	409 883	2.36%
13 810	SANOFI-AVENTIS	684 009	3.94%
14 000	TOTAL SA	517 510	2.98%
Suiza		2 078 833	11.99%
24 300	NESTLE / ACT NOM	960 321	5.54%
9 100	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	362 382	2.09%
3 400	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	383 792	2.21%
11 000	SWISS REINSURANCE COMPANY	372 338	2.15%
Países Bajos		1 782 442	10.27%
32 000	KONINKLIJKE KPN NV /EUR 0.24	335 200	1.93%
11 400	NUTRECO HOLDING BV	504 165	2.91%
14 000	ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2	346 080	1.99%
17 800	TNT NV	369 884	2.13%
10 076	UNILEVER CERT.OF SHS	227 113	1.31%
España		984 079	5.66%
35 000	BANCO SANTANDER SA / REG.	305 900	1.76%
19 000	REPSOL YPF SA. MADRID	316 635	1.82%
23 700	TELEFONICA SA	361 544	2.08%
Italia		865 461	4.99%
160 000	A2A SPA	180 000	1.04%
119 400	ENEL	416 706	2.40%
82 000	SNAM RETE GAS SPA	268 755	1.55%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Noruega		848 602	4.89%
26 000	AKER SOLUTIONS ASA	245 616	1.42%
38 000	STATOIL ASA	602 986	3.47%
Suecia		846 323	4.87%
21 700	BOLIDEN AB	198 625	1.14%
71 000	TELIASONERA AB	375 031	2.16%
55 300	TRELLEBORG B	272 667	1.57%
Bélgica		179 190	1.03%
3 000	DELHAIZE GROUP	179 190	1.03%
Finlandia		134 200	0.77%
20 000	NOKIA OY	134 200	0.77%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		465 359	2.68%
Renta variable		465 359	2.68%
Noruega		465 359	2.68%
58 700	DNB NOR ASA	465 359	2.68%

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 30 de junio de 2010	EUR	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 60 463 908)	57 699 250	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	1 147 475
Bancos	798 604	Intereses bancarios	366
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	184 131	Compensación de ingresos	<u>43 409</u>
Dividendos e intereses	140 500	Total Ingresos	<u>1 191 250</u>
Otros activos	<u>11 085</u>	Gastos	
Total Activo	<u>58 833 570</u>	Comisiones de gestión por pagar	379 889
Pasivo		"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	19 430
Reembolsos de acciones por pagar	350 588	Intereses bancarios	210
Comisiones de gestión por pagar	38 023	Otros gastos*	<u>189 944</u>
"Taxe d'abonnement" por pagar	5 376	Total Gastos	<u>589 473</u>
Otros pasivos	<u>197 841</u>	Beneficio/pérdida neto/a	<u>601 777</u>
Total Pasivo	<u>591 828</u>	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Patrimonio neto	<u>58 241 742</u>	- Inversiones financieras	-2 119 872
		- Operaciones a plazo sobre divisas	-109
		- Divisas	<u>19 125</u>
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	<u>-1 499 079</u>
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	<u>11 192 821</u>
		Beneficio/Pérdida total	<u>9 693 742</u>

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	50 835 564	35 459 361
Beneficio/Pérdida total	-10 482 899	9 693 742
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-4 893 304	13 088 639
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>35 459 361</u>	<u>58 241 742</u>

* Véase la página 16

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1.41% para la clase de acciones B-EUR y al 0.76% 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).

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	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	266 339.78	276 428.24	358 999.12
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	199 203.64	133 399.78	175 194.51
Patrimonio neto	50 835 564	35 459 361	58 241 742
Valor liquidativo			
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	108.19	85.74	107.80
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	110.54	88.15	111.54

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Global Fund

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

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		57 699 250	99.07%	10 350	PEPSICO INC	515 007	0.88%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		57 695 261	99.07%	33 100	PFIZER INC	385 342	0.66%
Renta variable		56 101 345	96.34%	13 800	PG&E CORP	463 042	0.80%
Estados Unidos		26 876 159	46.14%	8 300	PINNACLE WEST CAP.CORP	246 378	0.42%
7 700	3M CO	496 549	0.85%	3 250	PRAXAIR	201 623	0.35%
23 600	ABBOTT LABORATORIES INC	901 305	1.55%	17 600	PROCTER & GAMBLE CO	861 824	1.48%
5 470	ADVANCED MICRO DEVICES INC	32 689	0.06%	1 600	PROGRESS ENERGY INC	51 230	0.09%
12 800	AGILENT TECHNOLOGIES	297 089	0.51%	3 570	PROLOGIS/SHS OF BENEF.INT	29 524	0.05%
14 490	ALCOA INC	119 005	0.20%	2 900	PUBL.SERV. ENTERPRISE	74 175	0.13%
900	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	37 612	0.06%	12 200	REYNOLDS AMERICAN INC	519 115	0.89%
5 150	ALLERGAN INC	244 950	0.42%	4 400	SAIC INC	60 132	0.10%
5 400	ANSYS INC	178 854	0.31%	6 100	SPECTRA ENERGY CORP *OPA*	99 949	0.17%
19 500	BANK OF AMERICA CORP	228 766	0.39%	10 900	STAPLES INC	169 520	0.29%
15 300	BAXTER INTL INC	507 627	0.87%	20 000	STARBUCKS CORP	396 767	0.68%
650	BECTON DICKINSON & CO	35 883	0.06%	5 400	STATE STREET CORP	149 096	0.26%
16 800	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	342 062	0.59%	8 320	SYMANTEC CORP	43 286	0.07%
9 600	CATERPILLAR INC	470 791	0.81%	8 300	SYNOPSIS INC	141 416	0.24%
13 300	CHEVRON CORPORATION	736 826	1.27%	1 800	TEMPLE-INLAND INC	30 375	0.05%
44 500	CISCO SYSTEMS INC	774 182	1.33%	900	TRAVELERS COMPANIES INC	36 187	0.06%
106 770	CITIGROUP INC	327 745	0.56%	8 600	UNITED TECHNOLOGIES CORP	455 732	0.78%
10 350	COCA-COLA CO	423 497	0.73%	4 100	UNITEDHEALTH GROUP INC	95 061	0.16%
3 800	COLGATE-PALMOLIVE CO	244 337	0.42%	4 200	UTD PARCEL SERVICE INC B	195 067	0.33%
2 500	CONSTELLATION ENERGY GROUP INC	65 822	0.11%	3 870	WALGREEN CO	84 357	0.14%
5 450	CUMMINS INC	289 786	0.50%	20 200	WALT DISNEY /DISNEY SER.	519 471	0.89%
22 400	DELL INC	220 544	0.38%	3 350	WEBMD HEALTH CORP	126 982	0.22%
4 200	DISCOVERY COM INC/-A-	122 444	0.21%	7 580	WELLS FARGO & CO	158 419	0.27%
20 600	DOW CHEMICAL CO	398 916	0.68%	4 000	WESTERN UNION COMPANY	48 690	0.08%
20 100	DUKE ENERGY HOLDING CORP	262 552	0.45%	2 200	WEYERHAEUSER CO	63 221	0.11%
19 510	EASTMAN KODAK CO	69 127	0.12%	5 000	WHIRLPOOL CORP	358 478	0.62%
680	ECOLAB INC	24 932	0.04%	1 910	WHOLE FOODS MARKET INC	56 166	0.10%
1 400	EDWARDS LIFESCIENCES	64 028	0.11%	6 800	XCEL ENERGY INC	114 416	0.20%
6 100	ENTERGY CORP	356 667	0.61%	10 857	XEROX CORP	71 263	0.12%
8 100	EXELON CORP	251 087	0.43%				
17 600	EXXON MOBIL CORP	820 011	1.41%	Japón		5 879 381	10.11%
29 730	FORD MOTOR CO	244 655	0.42%	49 800	AEON CO LTD	434 176	0.75%
4 100	GAP INC	65 137	0.11%	47 000	ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD	122 713	0.21%
56 000	GENERAL ELECTRIC CO	659 254	1.13%	26 000	ASAH GLASS CO LTD	202 212	0.35%
960	GOLDMAN SACHS GROUP INC	102 881	0.18%	18 100	CASIO COMPUTER CO LTD	89 839	0.15%
7 450	HEINZ (H.J.) CO	262 870	0.45%	28 000	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	266 848	0.46%
10 800	HERMAN MILLER INC	166 378	0.29%	500	DAIKIN INDUSTRIES LTD	12 626	0.02%
17 400	HEWLETT-PACKARD CO	614 803	1.06%	7 700	DENSO CORP	175 892	0.30%
5 800	IBM CORP	584 688	1.00%	49 000	FUJI ELECTRIC HOLDINGS CO LTD	117 085	0.20%
58 800	INTEL CORP	933 676	1.60%	21 800	FUJIFILM HOLDINGS CORP	520 506	0.89%
3 200	ISIS PHARMACEUTICALS	25 001	0.04%	5 000	FUJITSU LTD	25 878	0.04%
2 510	ITT CORP	92 048	0.16%	10 900	HITACHI CHEMICAL CO	167 334	0.29%
25 200	JOHNSON & JOHNSON	1 215 047	2.09%	33 600	ITOCHU CORP	218 541	0.38%
18 400	JOHNSON CONTROLS INC	403 631	0.69%	2 300	KAO CORP	44 412	0.08%
11 550	JPMORGAN CHASE & CO	345 208	0.59%	4 000	KIRIN HOLDINGS CO LTD	41 405	0.07%
12 200	KIMBERLY CLARK CORP	603 875	1.04%	7 400	KOMATSU LTD	110 463	0.19%
20 850	KRAFT FOODS INC -A-	476 610	0.82%	5 500	KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	43 790	0.08%
10 800	LIFE TECHNOLOGIES CORP	416 605	0.72%	41 000	MARUBENI CORP	174 377	0.30%
11 600	MCDONALD S CORP	623 799	1.07%	24 000	MITSUI O.S.K.LINES LTD TOKYO	131 523	0.23%
17 900	MEADWESTVACO CORP	324 418	0.56%	73 000	NIPPON YUSEN K K	220 230	0.38%
2 270	MERCK	64 807	0.11%	32 300	NISSAN MOTOR CO LTD	186 544	0.32%
21 000	MICROSOFT CORP	394 489	0.68%	63 000	NKSJ HOLDINGS INC	307 469	0.53%
71 330	MOTOROLA INC	379 681	0.65%	25 900	PANASONIC CORP	268 101	0.46%
1 800	MYRIAD GENETICS INC	21 969	0.04%	51 000	PANASONIC ELECTR.WORKS CO LTD	414 525	0.71%
4 380	NALCO HOLDING CO	73 161	0.13%	2 000	ROHM CO LTD	99 085	0.17%
18 200	NEWMONT MINING CORP	917 355	1.58%	1 600	SEIKO EPSON CORP	17 020	0.03%
2 100	NEXTERA ENERGY	83 595	0.14%	6 400	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	120 866	0.21%
8 400	NIKE INC B	463 238	0.80%	6 100	SONY CORP JPY 50	134 109	0.23%
9 800	NUANCE COMMUNICATIONS INC	119 610	0.21%	3 300	SUMITOMO MITSUI FINANC.GR.	77 270	0.13%
9 300	OFFICE DEPOT INC	30 674	0.05%	37 000	SUMITOMO TR.+BANKING	155 999	0.27%
				75 000	TEIJIN LTD	184 055	0.32%
				9 200	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	199 632	0.34%

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 30 DE JUNIO DE 2010 (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
5 000	TORAY INDUSTRIES INC	19 743	0.03%	3 300	TECK RESOURCES / -B-	79 810	0.14%
34 250	TOSHIBA CORP	140 613	0.24%	14 080	TELUS CORP	434 524	0.75%
16 000	TOTO LTD	87 830	0.15%	2 651	TRANSCANADA CORP	72 526	0.12%
12 200	TOYOTA MOTOR CORP	346 670	0.60%				
Reino Unido		5 467 165	9.38%	Australia		2 244 365	3.87%
11 400	AMEC PLC	115 012	0.20%	37 427	ANZ BANKING GROUP	557 719	0.96%
2 050	ANGLO AMERICAN PLC	58 854	0.10%	8 200	BHP BILLITON LTD	212 890	0.37%
8 800	ASTRAZENECA PLC	340 616	0.58%	28 800	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	67 721	0.12%
21 090	AVIVA PLC	80 910	0.14%	8 050	LEND LEASE	40 689	0.07%
99 278	BARCLAYS PLC	328 066	0.56%	11 750	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	188 624	0.32%
26 300	BG GROUP PLC	323 157	0.55%	1 650	ORIGIN ENERGY LTD	16 999	0.03%
19 066	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	497 534	0.85%	73 309	TRANSURBAN GROUP	214 338	0.37%
10 653	BRITISH LAND CO PLC R.E.I.T	56 679	0.10%	40 731	WESTPAC BANKING CORP	596 282	1.03%
117 908	BT GROUP PLC	187 362	0.32%	12 100	WOODSIDE PETROLEUM LTD	349 103	0.60%
700	ENSCO INTERNATIONAL PLC-A-/ADR	22 448	0.04%				
38 300	GKN PLC	54 405	0.09%	Alemania		2 199 017	3.76%
4 965	GLAXOSMITHKLINE PLC	69 314	0.12%	3 150	ADIDAS AG	125 606	0.22%
23 060	HOME RETAIL GROUP PLC	60 415	0.10%	4 900	ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	401 066	0.69%
57 414	HSBC HOLDINGS PLC	431 414	0.75%	380	BASF SE	17 142	0.03%
9 910	INVESTEC PLC	54 904	0.09%	3 700	BAYER	170 200	0.29%
62 200	ITV PLC	38 252	0.07%	4 800	BMW-BAYER.MOTORENWERKE	192 312	0.33%
15 081	J.SAINSBURY PLC	59 221	0.10%	6 500	DEUTSCHE BANK AG /NAM.	303 550	0.52%
93 525	KINGFISHER PLC	241 258	0.41%	10 900	DEUTSCHE LUFTHANSA/NAM.	124 151	0.21%
21 212	LAND SEC GROUP PLC REIT/CAP	144 699	0.25%	19 600	DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	190 178	0.32%
83 515	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	80 228	0.14%	7 650	E.ON - NAMEN AKT.	169 677	0.29%
323 208	LLOYDS BANKING GROUP PLC	211 991	0.36%	3 490	FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLWD.	122 010	0.21%
15 549	MARKS AND SPENCER /NEW	63 014	0.10%	1 800	HOCHTIEF A.G.	88 542	0.15%
9 089	PEARSON PLC	98 580	0.17%	2 150	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	222 203	0.38%
10 400	RIO TINTO PLC /REG.	377 077	0.65%	1 000	VOLKSWAGEN AG /VORZUG.	72 380	0.12%
20 995	ROLLS-ROYCE GROUP PLC	144 244	0.25%				
263 300	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	133 237	0.23%	Francia		1 621 932	2.78%
17 543	ROYAL DUTCH SHELL PLC/-A-	364 475	0.63%	6 250	AIR FRANCE - KLM	61 400	0.11%
51 500	RSA INSURANCE GROUP PLC	75 231	0.13%	7 900	AXA	100 686	0.17%
14 819	STANDARD CHARTERED PLC	297 021	0.51%	6 550	BNP PARIBAS	293 244	0.50%
80 571	VODAFONE GROUP PLC	136 937	0.24%	13 250	CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	114 414	0.20%
29 600	XSTRATA PLC	320 610	0.55%	5 020	FRANCE TELECOM SA	71 711	0.12%
				21 500	RHODIA /ACT.REGROUPEMENT	297 560	0.51%
Suiza		2 441 162	4.20%	2 850	SANOFI-AVENTIS	141 161	0.24%
1 740	BALOISE HOLDING/NAMEN	99 523	0.17%	2 750	STE GEN.PARIS -A-	94 325	0.16%
10 250	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	317 541	0.55%	2 100	TECHNIP	99 960	0.17%
1 180	HOLCIM LTD /NAM.	65 081	0.11%	9 400	TOTAL SA	347 471	0.60%
13 250	NESTLE / ACT NOM	523 632	0.90%				
3 960	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	99 929	0.17%	España		1 245 059	2.15%
7 800	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	310 613	0.54%	41 000	BANCO SANTANDER SA / REG.	358 340	0.62%
1 450	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	163 676	0.28%	7 200	BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.	62 006	0.11%
11 100	SWISS REINSURANCE COMPANY	375 723	0.65%	8 800	IBERDROLA SA	40 762	0.07%
260	SWISSCOM /NAM.	72 221	0.12%	70 580	IBERIA LINEAS AEREAS /REG.	164 734	0.28%
430	SYNGENTA AG /NAM. *OPR*	81 581	0.14%	8 690	INDRA SISTEMAS SA	114 534	0.20%
8 100	UBS AG /NAMENSAKTIE	88 673	0.15%	6 850	REPSOL YPF SA. MADRID	114 155	0.20%
1 340	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	242 969	0.42%	25 600	TELEFONICA SA	390 528	0.67%
Canadá		2 345 704	4.02%	Noruega		764 063	1.31%
3 200	BANK OF MONTREAL	141 950	0.24%	40 700	NORSK HYDRO AS	152 005	0.26%
7 009	BANK OF NOVA SCOTIA	264 122	0.45%	27 311	STATOIL ASA	433 372	0.74%
1 300	BARRICK GOLD CORP	48 259	0.08%	9 100	STOREBRAND AS /BUNDNA	38 613	0.07%
40 520	BOMBARDIER INC -B-	150 669	0.26%	13 500	TELENOR AS	140 073	0.24%
6 347	CANAD.IMP.R.BK OF COMMERCE	322 512	0.55%				
8 602	ENCANA CORP	213 061	0.37%	Italia		759 987	1.30%
13 061	NEXEN INC	210 118	0.36%	34 000	ENI SPA ROMA	516 460	0.89%
2 602	POTASH CORP SASKATCHEWAN	183 290	0.31%	130 010	TELECOM ITALIA SPA	118 309	0.20%
5 773	ROYAL BANK OF CANADA	224 863	0.39%				

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Global Fund

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
68 090	UNICREDIT S.P.A.	125 218	0.21%
Países Bajos		735 157	1.27%
12 679	AEGON NV	56 168	0.10%
31 550	ING GROEP NV/CERT.OF SHS	194 853	0.33%
17 802	TNT NV	369 926	0.64%
5 067	UNILEVER CERT.OF SHS	114 210	0.20%
Dinamarca		606 388	1.04%
770	DANISCO A/S	42 578	0.07%
8 500	NOVO-NORDISK A/S -B-	563 810	0.97%
Brasil		484 190	0.83%
2 860	BCO BRADESCO SA /PREF.	36 412	0.07%
16 720	CEMIG /SADR	200 247	0.34%
4 262	CIA ENERGET.MIN.GERAIS/PRIV.	50 498	0.08%
6 800	FIBRIA CELULOSE SA ADR	82 162	0.14%
2 600	ITAU UNIBANCO HLDG/PFD SADR	38 228	0.07%
6 300	PETROLEO BRASILEIRO/PRF.SHS	76 643	0.13%
Islas Caimán		377 962	0.65%
14 600	NETEASE COM INC /ADR	377 962	0.65%
Finlandia		349 288	0.60%
1 180	FORTUM CORPORATION	21 334	0.04%
7 700	KESKO OYJ /B-	205 051	0.35%
6 663	NESTE OIL OYJ	79 623	0.14%
6 450	NOKIA OY	43 280	0.07%
Suecia		263 030	0.45%
2 250	ELECTROLUX AB B	42 464	0.07%
17 300	ERICSSON TEL. B	158 351	0.27%
4 200	SKF AB B	62 215	0.11%
Hong Kong		242 749	0.42%
17 000	CHINA MOBILE LTD	139 373	0.24%
37 000	MASS TRANSIT RAILWAY CORP	103 376	0.18%
República de Corea		225 364	0.39%
14 400	KT CORPORATION /SADR	225 364	0.39%
Irlanda		212 848	0.37%
4 200	ACCENTURE PLC	132 525	0.23%
4 700	CRH PLC	80 323	0.14%
Antillas Neerlandesas		198 788	0.34%
4 400	SCHLUMBERGER LTD	198 788	0.34%
Portugal		137 424	0.24%
16 800	PORTUGAL TELECOM SGPS NOM.	137 424	0.24%
Sudáfrica		100 610	0.17%
1 900	NEDBANK GROUP	24 282	0.04%
2 610	SASOL LTD /REG.	76 328	0.13%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Belgica		90 093	0.15%
8 485	DEXIA SA	24 513	0.04%
2 060	KBC GROUPE SA	65 580	0.11%
Taiwán		86 851	0.15%
10 900	TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	86 851	0.15%
Grecia		68 228	0.12%
3 870	COCA COLA HELLENIC BOTTLING	68 228	0.12%
Bermudas		58 961	0.10%
16 000	LI & FUNG LTD	58 961	0.10%
Hungría		19 420	0.03%
8 610	MAGYAR TELEKOM LTD	19 420	0.03%
Fondos de inversion		1 588 691	2.72%
Estados Unidos		777 341	1.33%
6 650	PLUM CREEK TIMBER CO INC /REIT	187 464	0.32%
7 000	SPDR S&P500 ETF TRUST S.1	589 877	1.01%
Irlanda		516 600	0.89%
20 000	ISHARES II/ EURO STOXX 50	516 600	0.89%
Australia		294 750	0.50%
57 460	GPT GROUP /STAPLED SECURITY	111 339	0.19%
71 500	STOCKLAND /UNITS	183 411	0.31%
Opciones, Warrants, Derechos		5 225	0.01%
NOK		5 225	0.01%
12 386	RIGHTS NORSE HYDRO 9.7.10	5 225	0.01%
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		1 681	0.00%
Opciones, Warrants, Derechos		1 681	0.00%
EUR		1 681	0.00%
8 800	RIGHTS IBERDROLA 10	1 681	0.00%
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		2 308	0.00%
Renta variable		2 308	0.00%
Reino Unido		2 308	0.00%
1 889 550	ROLLS-ROYCE GRP -C- 07/10	2 308	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 Global Active Fund

BALANCE a 30 de junio de 2010	EUR	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 6 173 451)	6 547 005	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	124 405
Bancos	61 299	Intereses bancarios	140
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	928	Compensación de ingresos	10 754
Dividendos e intereses	15 437	Total Ingresos	135 299
Otros activos	725	Gastos	
Total Activo	6 625 394	Comisiones de gestión por pagar	48 975
Pasivo		"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	1 185
Comisiones de gestión por pagar	4 513	Intereses bancarios	60
"Taxe d'abonnement" por pagar	329	Otros gastos*	16 642
Otros pasivos	17 274	Total Gastos	66 862
Total Pasivo	22 116	Beneficio/pérdida neto/a	68 437
Patrimonio neto	6 603 278	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
		- Inversiones financieras	-1 510 374
		- Operaciones a plazo sobre divisas	-1 206
		- Divisas	38 095
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	-1 405 048
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	2 789 073
		Beneficio/Pérdida total	1 384 025

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	41 404 220	13 379 672
Beneficio/Pérdida total	-11 076 977	1 384 025
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-16 947 571	-8 160 419
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	13 379 672	6 603 278

* Véase la página 16

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 1,88% para la clase de acciones B-EUR y al 0,96% 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).

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	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	231 674.31	133 146.91	15 469.85
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	142 408.22	36 775.17	47 629.62
Patrimonio neto	41 404 220	13 379 672	6 603 278
Valor liquidativo			
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	110.71	78.60	103.24
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	110.63	79.26	105.11

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Global Active Fund

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		6 547 005	99.15%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		6 547 005	99.15%
Renta variable		6 544 960	99.12%
Estados Unidos		3 181 840	48.17%
2 130	AGL RESOURCES INC	62 288	0.94%
1 660	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	33 799	0.51%
2 162	CHEVRON CORPORATION	119 776	1.81%
4 257	CIGNA CORP	107 945	1.63%
8 000	DEL MONTE FOODS CO	93 983	1.42%
6 130	FOREST OIL CORP	136 923	2.07%
13 020	HARTFORD FIN.SERV.GROUP	235 229	3.56%
12 940	HEALTH NET	257 447	3.90%
7 050	HEWLETT-PACKARD CO	249 101	3.78%
2 228	IBM CORP	224 601	3.40%
7 580	JOHNSON CONTROLS INC	166 279	2.52%
1 130	JPMORGAN CHASE & CO	33 774	0.51%
3 120	KIMBERLY CLARK CORP	154 434	2.34%
6 840	LIMITED BRANDS INC	123 242	1.87%
1 070	MCDONALD S CORP	57 540	0.87%
1 674	MCKESSON CORP	91 784	1.39%
1 490	MICROSOFT CORP	27 990	0.42%
4 090	NATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	44 944	0.68%
2 870	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	180 766	2.74%
15 510	PFIZER INC	180 564	2.73%
1 590	PG&E CORP	53 350	0.81%
5 066	PROCTER & GAMBLE CO	248 068	3.76%
2 940	REYNOLDS AMERICAN INC	125 098	1.89%
3 450	TARGET CORP	138 490	2.10%
2 040	TEMPLE-INLAND INC	34 425	0.52%
Reino Unido		694 306	10.52%
2 660	ASTRAZENECA PLC	102 959	1.56%
55 910	BARCLAYS PLC	184 755	2.80%
6 307	BG GROUP PLC	77 496	1.17%
105 040	LOGICA	140 100	2.12%
21 110	TRAVIS PERKINS PLC	188 996	2.87%
Japón		594 475	9.01%
9 800	ASAHI BREWERIES	136 252	2.06%
20 000	ITOCHU CORP	130 084	1.97%
5 400	MITSUBISHI CORP	92 863	1.41%
32 000	NETSUI O.S.K.LINES LTD TOKYO	175 364	2.66%
1 700	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	59 912	0.91%
Canadá		359 921	5.46%
5 601	BCE INC /NEW	133 652	2.03%
44 280	SHERRITT INTL CORP	194 587	2.95%
1 310	TECK RESOURCES / -B-	31 682	0.48%
Alemania		332 314	5.03%
1 910	HENKEL / VORZUG	76 591	1.16%
2 430	MTU AERO ENGINES HLDS /NAMEN.	111 136	1.68%
1 399	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	144 587	2.19%
España		257 314	3.89%
8 343	BANCO SANTANDER SA / REG.	72 918	1.10%
29 760	IBERDROLA RENOVABLES SA	76 543	1.16%
7 070	TELEFONICA SA	107 853	1.63%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Australia		217 862	3.31%
11 410	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	183 166	2.78%
2 370	WESTPAC BANKING CORP	34 696	0.53%
Noruega		196 851	2.98%
14 540	AKER SOLUTIONS ASA	137 356	2.08%
15 930	NORSK HYDRO AS	59 495	0.90%
Portugal		169 274	2.56%
15 970	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	38 967	0.59%
15 930	PORTUGAL TELEC.SGPS NOM.	130 307	1.97%
Suecia		165 102	2.50%
8 157	BOLIDEN AB	74 663	1.13%
9 340	SVENSKA CELLUL.-B-	90 439	1.37%
China		160 657	2.43%
386 000	BANK OF CHINA LTD -H-	160 657	2.43%
Suiza		125 834	1.91%
2 200	BALOISE HOLDING/NAMEN	125 834	1.91%
Austria		47 006	0.71%
1 900	OMV AG	47 006	0.71%
Italia		42 204	0.64%
3 190	ANSALDO STS SPA	42 204	0.64%
Opciones, Warrants, Derechos		2 045	0.03%
NOK		2 045	0.03%
4 848	RIGHTS NORSK HYDRO 9.7.10	2 045	0.03%

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Healthy Living Fund

BALANCE a 30 de junio de 2010	EUR	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 67 776 470)	71 178 116	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	541 138
Instrumentos derivados a precios de mercado:		Intereses bancarios	548
- Operaciones a plazo sobre divisas	153 851		
Bancos	3 843 711	Total Ingresos	541 876
Importes por cobrar de intermediarios financieros	2 614 755	Gastos	
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	139 953	Comisiones de gestión por pagar	207 063
Dividendos e intereses	25 460	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	10 135
Otros activos	6 900	Intereses bancarios	368
Total Activo	77 962 746	Otros gastos*	76 871
		Compensación de ingresos	63 444
Pasivo		Total Gastos	357 881
Importes por pagar a intermediarios financieros	750 109	Beneficio/pérdida neto/a	183 995
Reembolsos de acciones por pagar	23 391	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
Comisiones de gestión por pagar	33 836	- Inversiones financieras	8 013 455
"Taxe d'abonnement" por pagar	4 352	- Opciones	-80
Otros pasivos	12 745	- Operaciones a plazo sobre divisas	-206 574
Total Pasivo	824 433	- Divisas	77 781
Patrimonio neto	77 138 313	Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	8 068 577
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	3 736 643
		- Operaciones a plazo sobre divisas	153 855
		Beneficio/Pérdida total	11 959 075

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	3 824 135	4 491 147
Diferencias de cambio - Subfondos	95	94
Beneficio/Pérdida total	-652 037	11 959 075
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	1 318 954	60 687 997
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	4 491 147	77 138 313

* Véase la página 16

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.15% para la clase de acciones B-EUR, al 2.18%* para la clase de acciones B-USD, al 1.19% para la clase de acciones C-EUR, al 0.19% para la clase de acciones D-EUR y al 2.95% 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	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	36 680.64	56 725.58	241 117.04
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	10.00	10.00	267.83
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	12 340.00	12 340.00	66 727.54
Acciones de acumulación (Acciones D-EUR)	-	-	347 010.00
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	10.00	23.09	3 400.19
Patrimonio neto	3 824 135	4 491 147	77 138 313
Valor liquidativo			
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	77.93	64.85	97.30
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	122.78	90.93	119.24
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	78.11	65.62	99.32
Acciones de acumulación (Acciones D-EUR)	-	-	134.36
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	95.14	78.59	117.04

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Healthy Living Fund

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		71 178 116	92.27%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		71 166 566	92.26%
Renta variable		71 166 566	92.26%
Estados Unidos		36 417 229	47.22%
30 000	ABBOTT LABORATORIES INC	1 145 726	1.49%
45 000	AMGEN INC.	1 932 403	2.51%
120 000	AVON PRODUCTS INC.	2 596 130	3.37%
4 000	DECKERS OUTDOOR CORP.	466 552	0.60%
38 000	ECOLAB INC.	1 393 240	1.81%
40 000	GENERAL MILLS INC	1 159 931	1.50%
76 000	GREEN MOUNTAIN COFFEE ROAST	1 594 579	2.06%
35 000	HANSEN NATURAL	1 117 520	1.45%
50 000	KELLOGG CO	2 053 229	2.66%
20 000	LIFE TECHNOLOGIES CORP	771 492	1.00%
65 000	LIFE TIME FITNESS INC	1 686 954	2.19%
20 000	MARTEK BIOSCIENCES CORP.	387 134	0.50%
25 000	MCKESSON CORP	1 370 724	1.78%
45 000	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	1 841 293	2.39%
40 000	MERCK	1 141 971	1.48%
160 000	MYLAN INC	2 225 814	2.88%
38 987	MYRIAD GENETICS INC.	475 839	0.62%
114 800	NBTY INC	3 187 483	4.13%
45 000	NU SKIN ENTERPRISES INC. A	915 871	1.19%
60 000	PHASE FORWARD INC	817 046	1.06%
15 000	PROCTER & GAMBLE CO.	734 509	0.95%
25 000	STARBUCKS CORP.	495 959	0.64%
55 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2 202 425	2.86%
30 000	UNITED NATURAL FOODS INC	731 815	0.95%
40 000	VF CORP	2 324 435	3.01%
80 000	WOLVERINE WORLD WIDE INC	1 647 155	2.14%
Suiza		7 667 860	9.94%
1 500	GIVAUDAN SA /REG.	1 046 469	1.36%
55 000	NESTLE / ACT NOM	2 173 567	2.82%
55 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	2 190 222	2.84%
20 000	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	2 257 602	2.92%
Países Bajos		5 053 800	6.54%
60 000	KONINKLIJKE DSM NV	1 971 000	2.56%
70 000	ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2	1 730 400	2.23%
60 000	UNILEVER CERT.OF SHS	1 352 400	1.75%
Alemania		4 578 604	5.93%
30 000	ADIDAS AG	1 196 250	1.54%
6 790	ASIAN BAMBOO AG	221 354	0.29%
25 000	FRESENIUS /V.Z.A.	1 356 250	1.76%
2 500	HENKEL / VORZUG	100 250	0.13%
100 000	SYMRISE AG	1 704 500	2.21%
Francia		3 500 950	4.54%
30 000	DANONE	1 326 000	1.72%
25 000	IPSOGEN ACT.	193 750	0.25%
40 000	SANOFI-AVENTIS	1 981 200	2.57%
Canadá		2 667 381	3.46%
160 000	ATRIUM INNOVATIONS INC	1 880 705	2.44%
220 000	SUNOPTA INC	786 676	1.02%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Israel		2 546 657	3.30%
60 000	TEVA PHM./ADR REP.1SHS	2 546 657	3.30%
Japón		2 218 475	2.88%
160 000	ASICS CORP.	1 210 428	1.57%
40 200	TSUMURA & CO	1 008 047	1.31%
Bermudas		2 089 281	2.71%
364 000	CELESTIAL NUTRIFOODS LTD	0	0.00%
2 529 000	CHINA GREEN (HOLDINGS) LTD	2 089 281	2.71%
Hong Kong		1 378 797	1.79%
1 708 000	CHAODA MODERN AGRICULT.HOLD.	1 378 797	1.79%
Luxemburgo		674 681	0.87%
379 000	L OCCITANE INTERNATIONAL SA	674 681	0.87%
Australia		646 285	0.84%
1 115 754	TFS CORPORATION LTD	646 285	0.84%
Bahamas		596 261	0.77%
19 000	STEINER LEISURE LTD	596 261	0.77%
Reino Unido		580 595	0.75%
15 000	ASTRAZENECA PLC	580 595	0.75%
Dinamarca		443 692	0.58%
8 024	DANISCO A/S	443 692	0.58%
Islas Caimán		106 018	0.14%
39 000	FU JI FOOD & CATERING SERV.***	0	0.00%
2 820	HERBALIFE LTD	106 018	0.14%
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		11 550	0.01%
Renta variable		11 550	0.01%
Reino Unido		11 550	0.01%
120 000	PURICORE PLC	11 550	0.01%
Opciones, Warrants, Derechos		0	0.00%
GBP		0	0.00%
16 667	PURICORE 08 CW/PURICORE 27.8.11	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 30 de junio de 2010	EUR	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 31 de agosto de 2009 (fecha de activación) y el 30 de junio de 2010	EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 1 111 410)	1 193 742	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	9 734
Bancos	35 165	Intereses bancarios	42
Dividendos e intereses	975		
Otros activos	187		
Total Activo	1 230 069	Total Ingresos	9 776
Pasivo		Gastos	
Comisiones de gestión por pagar	867	Comisiones de gestión por pagar	7 623
"Taxe d'abonnement" por pagar	38	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	124
Otros pasivos	3 515	Intereses bancarios	3
Total Pasivo	4 420	Otros gastos*	6 467
Patrimonio neto	1 225 649	Compensación de ingresos	1 015
		Total Gastos	15 232
		Beneficio/pérdida neto/a	-5 456
		Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
		- Inversiones financieras	70 665
		- Operaciones a plazo sobre divisas	211
		- Divisas	-2 489
		Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	62 931
		Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	82 332
		Beneficio/Pérdida total	145 263

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

	30 de junio de 2010 EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	-
Beneficio/Pérdida total	145 263
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	1 080 386
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	1 225 649

* Véase la página 16

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2,86%* para la clase de acciones B-EUR y al 1,49% 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

30 de junio de 2010

	EUR
Número de acciones en circulación	
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	672.72
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	10 000.00
Patrimonio neto	1 225 649
Valor liquidativo	
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	113.93
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	114.90

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Multi-Theme Fund

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		1 193 742	97.40%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		1 193 742	97.40%
Renta variable		1 193 742	97.40%
Estados Unidos		479 041	39.11%
2 500	AMERICAN WATER WORKS CO INC	42 041	3.44%
680	AVON PRODUCTS INC	14 711	1.20%
1 900	COVANTA HOLDING	25 734	2.10%
760	DANAHER CORP	23 031	1.88%
660	ECOLAB INC	24 198	1.97%
2 500	EXIDE TECHNOLOGIES/WHEN ISSUED	10 613	0.87%
1 300	FUEL SYSTEMS SOLUTION INC	27 541	2.25%
1 500	GREEN MOUNTAIN COFFEE ROAST	31 472	2.57%
900	INSITUFORM TECHNOLOGIES A	15 048	1.23%
650	ITC HOLDINGS CORP	28 077	2.29%
800	JOHNSON CONTROLS INC	17 549	1.43%
440	KELLOGG CO	18 068	1.47%
2 200	MAXWELL TECHNOLOGIES INC	20 475	1.67%
2 150	MYLAN INC	29 909	2.44%
700	NBTY INC	19 436	1.59%
400	PALL CORP	11 224	0.92%
2 200	QUANTA SERVICES INC	37 089	3.03%
730	SOUTHWESTERN ENERGY CO	23 028	1.88%
900	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	36 040	2.94%
930	WASTE MANAGEMENT INC	23 757	1.94%
Canadá		112 069	9.14%
2 860	ATRIUM INNOVATIONS INC	33 618	2.74%
3 000	CANADIAN SOLAR INC	23 953	1.95%
3 750	HANFENG EVERGREEN INC	16 739	1.37%
900	STANTEC INC	16 304	1.33%
6 000	SUNOPTA INC	21 455	1.75%
Alemania		80 564	6.57%
1 500	CENTROTEC SUSTAINABLE AG	19 290	1.57%
55	KSB.KLEIN SCHANZL.VORZUG	25 746	2.10%
180	LINDE A.G.	15 572	1.27%
300	VOSSLOH AG	19 956	1.63%
Suiza		71 513	5.83%
150	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE	19 135	1.56%
800	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	20 188	1.65%
150	SONOVA HOLDING AG /NOM.	15 115	1.23%
90	SYNGENTA AG /NAM. *OPR*	17 075	1.39%
Islas Caimán		68 302	5.57%
5 300	JA SOLAR HOLDINGS CO /ADR	20 120	1.64%
50 000	SHENGLI OIL%GAS	9 121	0.74%
4 700	YINGLI GREEN HLD / ADR	39 061	3.19%
España		66 094	5.39%
4 500	EDP RENOVAVEIS SA	21 744	1.77%
1 900	GAMESA CORPTECNOLOGICA SA	13 486	1.10%
12 000	IBERDROLA RENOVABLES SA	30 864	2.52%
Dinamarca		61 522	5.02%
240	DANISCO A/S	13 271	1.08%
410	NOVO-NORDISK A/S -B-	27 196	2.22%
240	NOVOZYMES -B-	21 055	1.72%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Hong Kong		49 446	4.04%
44 000	CHAODA MODERN AGRICULT.HOLD.	35 519	2.90%
36 000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	13 927	1.14%
Francia		37 031	3.02%
1 700	SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	23 095	1.88%
720	VEOLIA ENVIRONNEMENT	13 936	1.14%
Japón		35 440	2.89%
2 000	ASICS CORP	15 130	1.23%
900	KURITA WATER IND.LTD	20 310	1.66%
Italia		33 759	2.75%
9 000	HERA SPA	12 159	0.99%
7 200	LANDI RENZO SPA	21 600	1.76%
Bermudas		29 741	2.43%
36 000	CHINA GREEN (HOLDINGS) LTD	29 741	2.43%
Reino Unido		20 764	1.69%
17 000	SHANKS GROUP PLC	20 764	1.69%
Brasil		20 360	1.66%
1 700	CEMIG /SADR	20 360	1.66%
Austria		18 012	1.47%
1 300	ZUMTOBEL AG	18 012	1.47%
Países Bajos		10 084	0.82%
1 062	WAVIN	10 084	0.82%

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 30 de junio de 2010	EUR	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente al período comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010	EUR
Activo		Ingresos	
Cartera de inversiones a precios de mercado (Coste: 1 065 049 619)	1 097 488 685	Ingresos procedentes de las inversiones financieras	16 319 022
Bancos	32 187 765	Intereses bancarios	10 412
Importes por cobrar de intermediarios financieros	16 141 403	Compensación de ingresos	652 336
Productos de suscripciones de acciones por cobrar	4 293 038	Total Ingresos	16 981 770
Dividendos e intereses	1 798 371	Gastos	
Otros activos	165 469	Comisiones de gestión por pagar	15 130 583
Total Activo	1 152 074 731	"Taxe d'abonnement" y otros impuestos	494 722
Pasivo		Intereses bancarios	1 382
Descubierto bancario	1 008	Otros gastos*	6 585 866
Importes por pagar a intermediarios financieros	14 132 532	Total Gastos	22 212 553
Reembolsos de acciones por pagar	1 972 666	Beneficio/pérdida neto/a	-5 230 783
Comisiones de gestión por pagar	1 172 099	Plusvalías/minusvalías materializadas netas sobre:	
"Taxe d'abonnement" por pagar	117 611	- Inversiones financieras	-27 764 181
Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías latentes	76 058	- Operaciones a plazo sobre divisas	-220 238
Pasivo por impuestos sobre el capital aplicable a plusvalías materializadas	2 735	- Divisas	2 885 082
Otros pasivos	603 831	- Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías latentes	-2 700
Total Pasivo	18 078 540	Beneficio/pérdida materializado/a neto/a	-30 332 820
Patrimonio neto	1 133 996 191	Variación de las plusvalías/minusvalías latentes netas sobre:	
		- Inversiones financieras	290 118 468
		- Impuesto sobre el capital aplicable a plusvalías latentes	-77 400
		Beneficio/Pérdida total	259 708 248

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	1 589 839 950	879 368 948
Diferencias de cambio - Subfondos	25 624 645	19 059 655
Beneficio/Pérdida total	-409 450 368	259 708 248
Ingresos/gastos netos por suscripciones y reembolsos	-326 645 279	-24 140 660
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	879 368 948	1 133 996 191

* Véase la página 16

El TER (ratio de gastos totales) asciende al 2.26% 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 2.18% para la clase de acciones B-USD, al 1.16% para la clase de acciones C-CHF, al 1.15% para la clase de acciones C-EUR, al 1.17% para la clase de acciones C-GBP, al 1.15% para la clase de acciones C-USD, al 0.19% para la clase de acciones D-EUR y al 2.82% 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 Water Fund

CUADRO COMPARATIVO	30 de junio de 2008 EUR	30 de junio de 2009 EUR	30 de junio de 2010 EUR
Número de acciones en circulación			
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	5 494.57
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	227 629.20	227 105.32	274 099.69
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	7 507 836.90	5 569 662.77	5 229 540.38
Acciones de acumulación (Acciones B-SGD)	572.98	1 490.98	3 049.67
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	1 227 262.69	848 689.07	783 691.72
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	29 093.22	29 610.22	48 821.16
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	1 828 546.97	1 287 671.66	1 273 233.40
Acciones de acumulación (Acciones C-GBP)	-	-	8 700.65
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	128 877.46	106 426.65	114 044.22
Acciones de acumulación (Acciones D-EUR)	-	-	325 010.00
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	2 809.79	2 384.61	1 846.55
Patrimonio neto	1 589 839 950	879 368 948	1 133 996 191
Valor liquidativo			
Acciones de reparto (Acciones A-GBP)	-	-	116.01
Acciones de acumulación (Acciones B-CHF)	230.52	164.15	184.27
Acciones de acumulación (Acciones B-EUR)	145.42	108.92	141.18
Acciones de acumulación (Acciones B-SGD)	229.31	162.92	177.82
Acciones de acumulación (Acciones B-USD)	222.64	148.49	167.95
Acciones de acumulación (Acciones C-CHF)	233.89	168.29	190.87
Acciones de acumulación (Acciones C-EUR)	146.77	111.07	145.46
Acciones de acumulación (Acciones C-GBP)	-	-	119.07
Acciones de acumulación (Acciones C-USD)	230.20	155.14	177.28
Acciones de acumulación (Acciones D-EUR)	-	-	118.86
Acciones de acumulación (Acciones E-EUR)	143.70	106.95	137.74

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Water Fund

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TOTAL		1 097 488 685	96.78%
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		1 074 497 686	94.75%
Renta variable		1 074 497 686	94.75%
Estados Unidos		526 207 128	46.40%
1 804 000	AECOM TECHNOLOGY CORP	33 962 152	2.99%
422 646	AMERICAN STATES WATER CO	11 434 802	1.01%
2 958 000	AMERICAN WATER WORKS CO INC	49 746 755	4.39%
1 946 000	CALGON CARBON CORP	21 034 403	1.85%
198 403	CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	5 782 502	0.51%
1 069 939	CHINA VALVES TECHNOLOGY INC	8 149 670	0.72%
1 618 868	DANAHER CORP	49 059 009	4.33%
761 956	ECOLAB INC	27 936 521	2.46%
229 300	FLOWSERVE CORP	15 874 471	1.40%
264 212	ICF INDUSTRIES INC	5 161 722	0.46%
620 319	IDEX CORP	14 468 539	1.28%
1 096 968	INSITUFORM TECHNOLOGIES A	18 341 011	1.62%
1 856 100	ITT CORP	68 067 607	6.00%
436 825	LAYNE CHRISTENSEN CO	8 655 190	0.76%
2 841 760	MUELLER WATER PRODUCTS INC -A-	8 607 176	0.76%
980 682	NALCO HOLDING CO	16 380 728	1.44%
2 050 180	PALL CORP	57 526 889	5.07%
350 000	PENTAIR INC	9 200 751	0.81%
914 116	RINO INTERNL	9 335 939	0.82%
741 000	ROPER INDUSTRIES	33 852 853	2.99%
590 000	TETRA TECH INC	9 445 587	0.83%
202 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	8 088 905	0.71%
49 679	TORO CO	1 992 189	0.18%
2 118 300	TYRA TECH	336 350	0.03%
1 111 111	TYRA TECH /RESTRICTED	88 213	0.01%
1 048 315	URS CORP	33 677 194	2.97%
Hong Kong		111 079 812	9.80%
79 629 000	CHAODA MODERN AGRICULT.HOLD.	64 281 185	5.67%
120 972 000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	46 798 627	4.13%
Reino Unido		63 076 256	5.56%
5 357 267	HALMA PLC	17 935 454	1.58%
3 171 023	NORTHUMBRIAN WATER GROUP PLC	11 797 482	1.04%
872 000	PENNON GROUP PLC	5 889 815	0.52%
760 000	SEVERN TRENT PLC	11 426 986	1.01%
16 166 856	SPIICE PLC /IPO	10 662 999	0.94%
835 636	UNITED UTILITIES GROUP PLC	5 363 520	0.47%
Países Bajos		58 246 251	5.14%
2 391 650	AALBERTS INDUSTRIES NV	25 554 780	2.25%
360 000	GRONTMIJ CVA CERT.	5 556 600	0.49%
275 559	KONINKLIJKE TEN CATE NV	4 954 551	0.44%
2 336 000	WAVIN	22 180 320	1.96%
Francia		56 691 820	5.00%
2 704 219	SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	36 736 815	3.24%
1 031 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	19 955 005	1.76%

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Bermudas		34 276 371	3.02%
46 754 000	BEIJING ENTERPRISES WATER GP	11 959 981	1.05%
18 666 000	CHINA GREEN (HOLDINGS) LTD	15 420 532	1.36%
26 416 000	CHINA WATER AFFAIR GROUP LTD	6 895 858	0.61%
Canadá		33 946 865	2.99%
5 284 200	BIOTEQ ENVIRONMENTAL TECHNOL.	3 247 720	0.29%
2 320 400	HANFENG EVERGREEN INC	10 357 341	0.91%
2 605 700	INTERMAP TECHNOLOGIES /-A-	1 381 283	0.12%
614 300	NEWALTA CORP	4 101 187	0.36%
820 250	STANTEC INC	14 859 334	1.31%
Singapur		27 215 462	2.40%
15 435 000	BOUSTEAD SINGAPORE LTD	7 671 996	0.68%
2 680 500	HYFLUX LTD	5 094 270	0.45%
31 883 000	SOUND GLOBAL LTD	14 449 196	1.27%
Japón		26 406 906	2.33%
1 927 000	EBARA CORP	6 791 257	0.60%
13 000	KITZ CORP	50 613	0.00%
867 000	KURITA WATER IND.LTD	19 565 036	1.73%
Suiza		26 278 882	2.32%
206 000	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE	26 278 882	2.32%
Alemania		25 340 556	2.23%
41 200	KSB.KLEIN SCHANZL.VORZUG	19 285 720	1.70%
81 800	SIEMENS AG /NAM.	6 054 836	0.53%
Republica de Corea		24 362 484	2.15%
887 620	WOONG JIN COWAY CO LTD	24 362 484	2.15%
Australia		17 940 040	1.58%
6 341 065	BOART LONGYEAR LTD	12 461 870	1.10%
918 424	G.U.D. HOLDINGS LIMITED	5 478 170	0.48%
Italia		17 923 007	1.58%
1 240 000	ACEA	10 112 200	0.89%
5 781 500	HERA SPA	7 810 807	0.69%
Filipinas		11 014 974	0.97%
37 904 400	MANILA WATER CO INC	11 014 974	0.97%
Tailandia		8 423 387	0.74%
75 268 200	THAI TAP WATER SUPPLY PUBLIC	8 423 387	0.74%
Austria		6 067 485	0.54%
327 618	BWT AG	6 067 485	0.54%

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

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

Julius Baer Multipartner – SAM Sustainable Water Fund

CARTERA DE VALORES A 30 DE JUNIO DE 2010 (continuación)

Cantidad/ Nominal (en 1000)	Denominación	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN BOLSA		22 990 999	2.03%
Fondos de inversión		16 371 980	1.45%
Luxemburgo		16 371 980	1.45%
10 000	JB MFL SAM SWE -B- CAP	1 115 500	0.10%
136 000	JB MFL SAM SWE -C- CAP	15 256 480	1.35%
Renta variable		6 619 019	0.58%
Qatar		5 088 224	0.45%
220 150	QATAR ELECT&WATER	5 088 224	0.45%
Reino Unido		1 530 795	0.13%
15 904 892	PURICORE PLC	1 530 795	0.13%
Opciones, Warrants, Derechos		0	0.00%
GBP		0	0.00%
1 950 363	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 Principal, Agente de Pagos Principal y Domiciliaciones, y 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.
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
