

Julius Baer **Multistock**, SICAV

(Registro de IIC extranjeras comercializadas en España: no. 202)

Anexo complementario para inversores en España al Informe Semestral

a 31 de diciembre de 2010

Versión original española.

Tan sólo serán válidas las suscripciones realizadas con base en el Folleto Informativo vigente, acompañado del Informe Anual más reciente y, de haberse publicado con posterioridad, del último Informe Semestral.

Los Folletos Simplificado e Informativo vigentes, los Estatutos y los Informes Anual y Semestral pueden obtenerse de forma gratuita solicitándolos a cualquier Entidad Comercializadora registrada en los registros correspondientes de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) o al Representante en España.

SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Representante en España: Atlas Capital Inversiones, A.V., S.A., C./ Montalbán, 9, E-28014 Madrid

Índice	Página
1. Informe de Gestión	3
2. Volatilidad histórica de los Subfondos	4
3. Rentabilidad neta de los Subfondos	5
4. Costes de los Subfondos	11
5. Vocación de los Subfondos e idoneidad de la inversión	14
6. Comisiones de los Subfondos	15
7. Estado de variación patrimonial de los Subfondos	16

1. Informe de Gestión

Remuneración obtenida por la liquidez mantenida por los Subfondos

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. como Depositario de la SICAV paga interés por la liquidez mantenida por cada Subfondo en base de los tipos siguientes:

- cuentas en EUR:
EONIA (day-to-day) menos 0.25%
- otras cuentas:
Treasury Rate Dexia BIL Interbank Rate (day-to-day) menos 0.03125%.

2. Volatilidad histórica de los Subfondos

Desviación típica ("D") desde la activación de cada Subfondo hasta el 31.12.2010

Subfondos de la SICAV Julius Baer Multistock	D anual %	D mensual %	clasificación del riesgo ¹⁾
Absolute Return Europe Equity Fund	n/a	n/a	n/a
Agriculture Fund, en USD	35.89	10.36	alto
Agriculture Fund, en EUR	28.34	8.18	alto
Asia Stock Fund	31.57	9.11	alto
Biotech Fund	21.38	6.17	alto
Black Sea Fund, en EUR	45.61	13.17	alto
Central Europe Stock Fund, en EUR	38.30	11.06	alto
Chindonesia Fund	n/a	n/a	n/a
Energy Transition Fund, en USD	30.31	8.75	alto
Energy Transition Fund, en EUR	22.81	6.58	alto
Euroland Value Stock Fund, en EUR	24.87	7.18	alto
Europe Growth Stock Fund, en EUR	20.46	5.91	alto
Europe Leading Stock Fund, en EUR	21.41	6.18	alto
Europe Small & Mid Cap Stock Fund	25.69	7.42	alto
Europe Stock Fund, en EUR	22.71	6.56	alto
German Value Stock Fund, en EUR	25.60	7.39	alto
Global Emerging Markets Stock Fund, en EUR	30.79	8.89	alto
Global Stock Fund	19.43	5.61	alto
Health Opportunities Fund	n/a	n/a	n/a
Infrastructure Fund, en EUR	16.36	4.72	alto
Japan Stock Fund, en JPY	24.08	6.95	alto
Japan Stock Fund, en EUR	16.81	4.85	alto
Julius Baer Equity Fund Special Value, en EUR	14.70	4.24	alto
Luxury Brands Fund, en EUR	24.34	7.03	alto
Luxury Brands Fund, en USD	31.09	8.98	alto
Natural Resources Fund, en EUR	19.35	5.59	alto
Natural Resources Fund, en USD	26.20	7.56	alto
Northern Africa Fund, en EUR	27.21	7.86	alto
Northern Africa Fund, en USD	33.19	9.58	alto
Russia Fund, en USD	48.34	13.95	alto
Russia Fund, en EUR	40.92	11.81	alto
Swiss Small & Mid Cap Stock Fund	25.40	7.33	alto
Swiss Stock Fund	19.62	5.66	alto
US Leading Stock Fund	20.82	6.01	alto
US Value Stock Fund	23.98	6.92	alto

1) "bajo" si $D < 0.1$

"mediano" si $0.1 \leq D \leq 1$

"alto" si $D > 1$

"no disponible" para los subfondos cuya existencia a la fecha de elaboración del informe sea inferior a 12 meses.

3. Rentabilidad Neta de los Subfondos

ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	Rentabilidad neta %
^{4o} Trimestre 2010	6.98
30.09.2010 - 31.12.2010	6.98

AGRICULTURE FUND; en USD	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	6.07
^{2o} Trimestre 2010	-16.71
^{3er} Trimestre 2010	24.09
^{4o} Trimestre 2010	19.48
01.01.2010 - 31.12.2010	30.98
01.01.2009 - 31.12.2009	64.68
30.06.2008 - 31.12.2008	-59.17

AGRICULTURE FUND; en EUR	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	12.46
^{2o} Trimestre 2010	-7.99
^{3er} Trimestre 2010	11.31
^{4o} Trimestre 2010	21.58
01.01.2010 - 31.12.2010	40.03
01.01.2009 - 31.12.2009	59.32
30.06.2008 - 31.12.2008	-50.32

ASIA STOCK FUND	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	-0.88
^{2o} Trimestre 2010	-6.63
^{3er} Trimestre 2010	16.88
^{4o} Trimestre 2010	7.02
01.01.2010 - 31.12.2010	15.76
01.01.2009 - 31.12.2009	58.58
01.01.2008 - 31.12.2008	-53.36
01.01.2007 - 31.12.2007	32.96
01.01.2006 - 31.12.2006	24.26
01.01.2005 - 31.12.2005	16.86
31.12.2003 - 31.12.2004	15.20
01.01.2003 - 31.12.2003	43.40
01.01.2002 - 31.12.2002	-12.64
01.01.2001 - 31.12.2001	-7.29
01.01.2000 - 31.12.2000	-35.50

BIOTECH FUND	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	11.34
^{2o} Trimestre 2010	-16.21
^{3er} Trimestre 2010	11.66
^{4o} Trimestre 2010	6.15
01.01.2010 - 31.12.2010	10.58
01.01.2009 - 31.12.2009	4.31
01.01.2008 - 31.12.2008	-16.25

BLACK SEA FUND; en EUR	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	19.71
^{2o} Trimestre 2010	-7.58
^{3er} Trimestre 2010	8.74
^{4o} Trimestre 2010	16.08
01.01.2010 - 31.12.2010	39.66
01.01.2009 - 31.12.2009	33.02
01.01.2008 - 31.12.2008	-80.87
29.12.2006 - 31.12.2007	16.19

CENTRAL EUROPE STOCK FUND; en EUR	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	13.14
^{2o} Trimestre 2010	-7.37
^{3er} Trimestre 2010	6.95
^{4o} Trimestre 2010	8.88
01.01.2010 - 31.12.2010	22.04
01.01.2009 - 31.12.2009	92.92
01.01.2008 - 31.12.2008	-69.39
01.01.2007 - 31.12.2007	23.31
01.01.2006 - 31.12.2006	16.19
01.01.2005 - 31.12.2005	60.43
01.01.2004 - 31.12.2004	46.31
01.01.2003 - 31.12.2003	16.56

CHINDONESIA FUND	Rentabilidad neta %
^{4o} Trimestre 2010	0.55
30.09.2010 - 31.12.2010	0.55

3. Rentabilidad Neta de los Subfondos
(continuación)

ENERGY TRANSITION FUND; en USD	Rentabilidad neta %
1 ^{er} Trimestre 2010	-3.49
2 ^o Trimestre 2010	-19.11
3 ^{er} Trimestre 2010	20.88
4 ^o Trimestre 2010	5.78
01.01.2010 - 31.12.2010	-0.19
01.01.2009 - 31.12.2009	60.95

ENERGY TRANSITION FUND; en EUR	Rentabilidad neta %
1 ^{er} Trimestre 2010	2.33
2 ^o Trimestre 2010	-10.64
3 ^{er} Trimestre 2010	8.44
4 ^o Trimestre 2010	7.64
01.01.2010 - 31.12.2010	6.74
01.01.2009 - 31.12.2009	56.03

EUROLAND VALUE STOCK FUND; en EUR	Rentabilidad neta %
1 ^{er} Trimestre 2010	1.45
2 ^o Trimestre 2010	-9.14
3 ^{er} Trimestre 2010	6.34
4 ^o Trimestre 2010	6.60
01.01.2010 - 31.12.2010	4.50
01.01.2009 - 31.12.2009	27.19
01.01.2008 - 31.12.2008	-47.54
01.01.2007 - 31.12.2007	6.01
01.01.2006 - 31.12.2006	23.81
01.01.2005 - 31.12.2005	25.72
31.12.2003 - 31.12.2004	7.73
01.01.2003 - 31.12.2003	24.53
01.01.2002 - 31.12.2002	-25.10
01.01.2001 - 31.12.2001	-8.52
01.01.2000 - 31.12.2000	7.24

EUROPE GROWTH STOCK FUND; en EUR	Rentabilidad neta %
1 ^{er} Trimestre 2010	7.14
2 ^o Trimestre 2010	-8.77
3 ^{er} Trimestre 2010	0.04
4 ^o Trimestre 2010	10.43
01.01.2010 - 31.12.2010	7.99
01.01.2009 - 31.12.2009	38.89
01.01.2008 - 31.12.2008	-41.50
01.01.2007 - 31.12.2007	5.11
01.01.2006 - 31.12.2006	15.08

EUROPE LEADING STOCK FUND; en EUR	Rentabilidad neta %
1 ^{er} Trimestre 2010	3.29
2 ^o Trimestre 2010	-9.62
3 ^{er} Trimestre 2010	2.12
4 ^o Trimestre 2010	4.48
01.01.2010 - 31.12.2010	-0.41
01.01.2009 - 31.12.2009	28.51
01.01.2008 - 31.12.2008	-42.67
01.01.2007 - 31.12.2007	-0.36
01.01.2006 - 31.12.2006	15.08
01.01.2005 - 31.12.2005	27.55
31.12.2003 - 31.12.2004	7.11
01.01.2003 - 31.12.2003	11.40
01.01.2002 - 31.12.2002	-33.44
01.01.2001 - 31.12.2001	-20.75
31.03.2000 - 31.12.2000	-10.24

EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND	Rentabilidad neta %
1 ^{er} Trimestre 2010	7.07
2 ^o Trimestre 2010	-6.76
3 ^{er} Trimestre 2010	11.05
4 ^o Trimestre 2010	15.28
01.01.2010 - 31.12.2010	27.80
01.01.2009 - 31.12.2009	51.52
01.01.2008 - 31.12.2008	-49.36
01.01.2007 - 31.12.2007	-8.29
01.01.2006 - 31.12.2006	18.27
01.01.2005 - 31.12.2005	35.32
31.12.2003 - 31.12.2004	8.86
01.01.2003 - 31.12.2003	60.88
01.01.2002 - 31.12.2002	-51.44
01.01.2001 - 31.12.2001	-46.77
01.01.2000 - 31.12.2000	-29.81

3. Rentabilidad Neta de los Subfondos
(continuación)

EUROPE STOCK FUND; en EUR	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	4.67
^{2o} Trimestre 2010	-9.05
^{3er} Trimestre 2010	7.85
^{4o} Trimestre 2010	9.61
01.01.2010 - 31.12.2010	12.53
01.01.2009 - 31.12.2009	31.05
01.01.2008 - 31.12.2008	-46.59
01.01.2007 - 31.12.2007	2.28
01.01.2006 - 31.12.2006	13.72
01.01.2005 - 31.12.2005	24.09
31.12.2003 - 31.12.2004	6.95
01.01.2003 - 31.12.2003	9.27
01.01.2002 - 31.12.2002	-34.33
01.01.2001 - 31.12.2001	-19.59
01.01.2000 - 31.12.2000	-7.19

GERMAN VALUE STOCK FUND; en EUR	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	3.25
^{2o} Trimestre 2010	-4.11
^{3er} Trimestre 2010	4.77
^{4o} Trimestre 2010	14.98
01.01.2010 - 31.12.2010	19.27
01.01.2009 - 31.12.2009	26.97
01.01.2008 - 31.12.2008	-42.98
01.01.2007 - 31.12.2007	19.97
01.01.2006 - 31.12.2006	23.38
01.01.2005 - 31.12.2005	24.98
31.12.2003 - 31.12.2004	7.51
01.01.2003 - 31.12.2003	45.08
01.01.2002 - 31.12.2002	-37.58
01.01.2001 - 31.12.2001	-8.03
01.01.2000 - 31.12.2000	5.88

JAPAN STOCK FUND; en EUR	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	15.02
^{2o} Trimestre 2010	0.46
^{3er} Trimestre 2010	-4.79
^{4o} Trimestre 2010	14.20
01.01.2010 - 31.12.2010	25.64
01.01.2009 - 31.12.2009	15.57
01.01.2008 - 31.12.2008	-26.06
28.02.2007 - 31.12.2007	-22.18

GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND; en EUR	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	9.36
^{2o} Trimestre 2010	-2.20
^{3er} Trimestre 2010	4.49
^{4o} Trimestre 2010	10.99
01.01.2010 - 31.12.2010	24.03
01.01.2009 - 31.12.2009	70.23
01.01.2008 - 31.12.2008	-56.67
01.01.2007 - 31.12.2007	28.11
01.01.2006 - 31.12.2006	11.71
01.01.2005 - 31.12.2005	23.29
31.12.2003 - 31.12.2004	8.40
01.01.2003 - 31.12.2003	36.88
01.01.2002 - 31.12.2002	-15.74
01.01.2001 - 31.12.2001	-7.61
01.01.2000 - 31.12.2000	-39.73

GLOBAL STOCK FUND	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	8.16
^{2o} Trimestre 2010	-5.74
^{3er} Trimestre 2010	2.25
^{4o} Trimestre 2010	9.03
01.01.2010 - 31.12.2010	13.66
01.01.2009 - 31.12.2009	24.25
01.01.2008 - 31.12.2008	-42.18
01.01.2007 - 31.12.2007	0.89
01.01.2006 - 31.12.2006	5.23
01.01.2005 - 31.12.2005	23.62
31.12.2003 - 31.12.2004	-2.27
01.01.2003 - 31.12.2003	10.51
01.01.2002 - 31.12.2002	-43.05
01.01.2001 - 31.12.2001	-20.20
01.01.2000 - 31.12.2000	-1.87

HEALTH OPPORTUNITIES FUND	Rentabilidad neta %
^{4o} Trimestre 2010	1.45
30.09.2010 - 31.12.2010	1.45

3. Rentabilidad Neta de los Subfondos
(continuación)

INFRASTRUCTURE FUND; <i>en EUR</i>	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	6.16
^{2o} Trimestre 2010	-2.61
^{3er} Trimestre 2010	5.61
^{4o} Trimestre 2010	5.73
01.01.2010 - 31.12.2010	15.44
01.01.2009 - 31.12.2009	21.11
01.01.2008 - 31.12.2008	-35.80
29.06.2007 - 31.12.2007	-14.83

JAPAN STOCK FUND; en JPY	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	9.19
^{2o} Trimestre 2010	-12.91
^{3er} Trimestre 2010	-0.58
^{4o} Trimestre 2010	8.49
01.01.2010 - 31.12.2010	2.57
01.01.2009 - 31.12.2009	19.89
01.01.2008 - 31.12.2008	-43.23
01.01.2007 - 31.12.2007	-17.75
01.01.2006 - 31.12.2006	8.45
01.01.2005 - 31.12.2005	42.59
31.12.2003 - 31.12.2004	14.86
01.01.2003 - 31.12.2003	12.68
01.01.2002 - 31.12.2002	-20.06
01.01.2001 - 31.12.2001	-13.70
01.01.2000 - 31.12.2000	-24.06

JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE <i>en EUR</i>	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	7.27
^{2o} Trimestre 2010	-3.47
^{3er} Trimestre 2010	3.11
^{4o} Trimestre 2010	6.90
01.01.2010 - 31.12.2010	14.13
01.01.2009 - 31.12.2009	19.98
01.01.2008 - 31.12.2008	-23.29
01.01.2007 - 31.12.2007	-4.76
31.01.2006 - 31.12.2006	6.71

LUXURY BRANDS FUND; <i>en EUR</i>	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	14.37
^{2o} Trimestre 2010	0.33
^{3er} Trimestre 2010	11.66
^{4o} Trimestre 2010	14.61
01.01.2010 - 31.12.2010	46.86
01.01.2009 - 31.12.2009	44.14
31.01.2008 - 31.12.2008	-31.06

LUXURY BRANDS FUND; <i>en USD</i>	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	7.85
^{2o} Trimestre 2010	-9.19
^{3er} Trimestre 2010	24.46
^{4o} Trimestre 2010	12.62
01.01.2010 - 31.12.2010	37.28
01.01.2009 - 31.12.2009	-53.84
31.01.2008 - 31.12.2008	-35.28

NATURAL RESOURCES FUND; <i>en USD</i>	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	-0.54
^{2o} Trimestre 2010	-16.99
^{3er} Trimestre 2010	18.06
^{4o} Trimestre 2010	17.37
01.01.2010 - 31.12.2010	14.41
01.01.2009 - 31.12.2009	62.71
01.01.2008 - 31.12.2008	-50.87

NATURAL RESOURCES FUND; <i>en EUR</i>	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	5.47
^{2o} Trimestre 2010	-8.27
^{3er} Trimestre 2010	5.91
^{4o} Trimestre 2010	19.43
01.01.2010 - 31.12.2010	
01.01.2009 - 31.12.2009	57.60
01.01.2008 - 31.12.2008	-48.32

3. Rentabilidad Neta de los Subfondos
(continuación)

NORTHERN AFRICA FUND; <i>en EUR</i>	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	15.38
^{2o} Trimestre 2010	2.79
^{3er} Trimestre 2010	0.77
^{4o} Trimestre 2010	11.72
01.01.2010 - 31.12.2010	33.51
01.01.2009 - 31.12.2009	38.82
01.01.2008 - 31.12.2008	-39.01

NORTHERN AFRICA FUND; <i>en USD</i>	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	8.81
^{2o} Trimestre 2010	-6.97
^{3er} Trimestre 2010	12.33
^{4o} Trimestre 2010	9.73
01.01.2010 - 31.12.2010	24.77
01.01.2009 - 31.12.2009	43.30
01.01.2008 - 31.12.2008	-42.18

RUSSIA FUND; <i>en USD</i>	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	12.91
^{2o} Trimestre 2010	-16.71
^{3er} Trimestre 2010	16.49
^{4o} Trimestre 2010	15.67
01.01.2010 - 31.12.2010	26.71
01.01.2009 - 31.12.2009	144.93
01.01.2008 - 31.12.2008	-72.04

RUSSIA FUND; <i>en EUR</i>	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	19.71
^{2o} Trimestre 2010	-7.99
^{3er} Trimestre 2010	4.49
^{4o} Trimestre 2010	17.69
01.01.2010 - 31.12.2010	35.47
01.01.2009 - 31.12.2009	137.69
01.01.2008 - 31.12.2008	-66.25

SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	8.64
^{2o} Trimestre 2010	-7.37
^{3er} Trimestre 2010	6.43
^{4o} Trimestre 2010	12.13
01.01.2010 - 31.12.2010	20.10
01.01.2009 - 31.12.2009	30.91
01.01.2008 - 31.12.2008	-42.14
01.01.2007 - 31.12.2007	7.60
01.01.2006 - 31.12.2006	39.87
01.01.2005 - 31.12.2005	28.66
31.12.2003 - 31.12.2004	11.45
01.01.2003 - 31.12.2003	52.07
01.01.2002 - 31.12.2002	-44.09
01.01.2001 - 31.12.2001	-38.63
01.01.2000 - 31.12.2000	30.97

SWISS STOCK FUND	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	6.30
^{2o} Trimestre 2010	-12.08
^{3er} Trimestre 2010	3.93
^{4o} Trimestre 2010	5.42
01.01.2010 - 31.12.2010	2.40
01.01.2009 - 31.12.2009	26.73
01.01.2008 - 31.12.2008	-36.04
01.01.2007 - 31.12.2007	-1.41
01.01.2006 - 31.12.2006	21.68
01.01.2005 - 31.12.2005	31.41
31.12.2003 - 31.12.2004	1.64
01.01.2003 - 31.12.2003	23.67
01.01.2002 - 31.12.2002	-29.47
01.01.2001 - 31.12.2001	-25.70
01.01.2000 - 31.12.2000	11.27

3. Rentabilidad Neta de los Subfondos (continuación)

US LEADING STOCK FUND	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	4.16
^{2o} Trimestre 2010	-10.52
^{3er} Trimestre 2010	11.15
^{4o} Trimestre 2010	9.59
01.01.2010 - 31.12.2010	13.53
01.01.2009 - 31.12.2009	23.46
01.01.2008 - 31.12.2008	-35.92
01.01.2007 - 31.12.2007	6.55
01.01.2006 - 30.06.2006	1.01
01.01.2005 - 31.12.2005	3.62
31.12.2003 - 31.12.2004	3.07
01.01.2003 - 31.12.2003	17.54
01.01.2002 - 31.12.2002	-17.28
01.01.2001 - 30.12.2001	-9.33
01.01.2000 - 31.12.2000	-0.82

US VALUE STOCK FUND	Rentabilidad neta %
^{1er} Trimestre 2010	5.82
^{2o} Trimestre 2010	-14.58
^{3er} Trimestre 2010	11.93
^{4o} Trimestre 2010	13.73
01.01.2010 - 31.12.2010	15.07
01.01.2009 - 31.12.2009	21.22
01.01.2008 - 31.12.2008	-40.50
01.01.2007 - 31.12.2007	6.88
01.01.2006 - 31.12.2006	16.97
01.01.2005 - 31.12.2005	4.97
31.12.2003 - 31.12.2004	13.31
01.01.2003 - 31.12.2003	24.39

Julius Baer Multistock, SICAV

4. Costes de los Subfondos¹⁾

Subfondos de la SICAV Julius Baer Multistock		01.07.2010- 31.12.2010	01.07.2009- 30.06.2010	01.07.2008- 30.06.2009	01.07.2007- 30.06.2008	01.07.2006- 30.06.2007	01.07.2005- 30.06.2006	01.07.2004- 30.06.2005
Absolute Return Europe Equity Fund (a partir del 30.09.2010) ²⁾	Cargas	84 649	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	Total NAV	8 638 318	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	%	0.98%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Agriculture Fund (a partir del 30.06.2008) ²⁾	Cargas	434 160	648 179	254 220	n/a	n/a	n/a	n/a
	Total NAV ³⁾	21 159 481	31 190 443	9 007 537	n/a	n/a	n/a	n/a
	%	2.05%	2.08%	2.82%	n/a	n/a	n/a	n/a
Asia Stock Fund	Cargas	1 085 796	2 228 223	1 718 027	3 990 631	5 655 144	6 137 168	6 222 887
	Total NAV ³⁾	104 213 332	102 088 104	66 841 522	181 264 628	273 488 434	289 121 893	328 614 352
	%	1.04%	2.18%	2.57%	2.20%	4.14%	2.12%	1.89%
Biotech Fund (a partir del 31.01.2008) ²⁾	Cargas	104 162	190 784	193 521	36 716	n/a	n/a	n/a
	Total NAV ³⁾	8 193 726	10 684 544	8 359 623	4 577 688	n/a	n/a	n/a
	%	1.27%	1.79%	2.31%	0.80%	n/a	n/a	n/a
Black Sea Fund (a partir del 29.12.2006) ²⁾	Cargas	898 200	1 404 282	2 515 308	7 286 834	1 498 017	n/a	n/a
	Total NAV ³⁾	53 575 431	54 306 740	32 267 263	281 020 248	78 005 905	n/a	n/a
	%	1.68%	2.59%	7.80%	2.59%	3.84%	n/a	n/a
Central Europe Stock Fund	Cargas	697 349	1 400 324	1 543 856	4 374 556	10 232 043	7 734 980	3 620 926
	Total NAV ³⁾	53 014 437	53 834 900	37 588 642	172 669 859	220 743 533	342 051 488	186 577 099
	%	1.32%	2.60%	4.11%	2.53%	9.27%	2.26%	1.94%
Chindonesia Fund (a partir del 30.09.2010) ²⁾	Cargas	48 559	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	Total NAV	8 220 425	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	%	0.59%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Energy Transition Fund (a partir del 31.10.2008) ²⁾	Cargas	185 993	366 639	34 637	n/a	n/a	n/a	n/a
	Total NAV ³⁾	19 478 363	13 515 680	2 017 414	n/a	n/a	n/a	n/a
	%	0.95%	2.71%	1.72%	n/a	n/a	n/a	n/a
Euroland Value Stock Fund	Cargas	538 345	1 551 053	2 623 027	5 465 434	5 773 383	5 558 484	8 120 349
	Total NAV ³⁾	57 061 568	85 346 218	100 670 409	318 577 781	348 473 958	325 250 202	478 628 040
	%	0.94%	1.82%	2.61%	1.72%	3.31%	1.71%	1.70%
Europe Growth Stock Fund	Cargas	502 343	1 065 540	746 869	1 158 788	1 526 401	2 008 217	1 841 844
	Total NAV ³⁾	56 952 414	59 479 251	40 372 884	64 189 467	85 466 347	112 616 672	84 708 688
	%	0.88%	1.79%	1.85%	1.81%	3.57%	1.78%	2.17%
Europe Leading Stock Fund	Cargas	509 863	1 750 305	2 123 678	3 961 541	5 389 226	5 173 053	4 650 862
	Total NAV ³⁾	52 880 536	93 473 897	112 377 983	198 622 912	280 325 293	290 338 987	262 456 689
	%	0.96%	1.87%	1.89%	1.99%	3.84%	1.78%	1.77%

Subfondos de la SICAV Julius Baer Multistock		01.07.2010- 31.12.2010	01.07.2009- 30.06.2010	01.07.2008- 30.06.2009	01.07.2007- 30.06.2008	01.07.2006- 30.06.2007	01.07.2005- 30.06.2006	01.07.2004- 30.06.2005
Europe Small & Mid Cap Stock Fund	Cargas	916 867	1 779 424	1 569 977	3 348 109	5 457 160	6 838 388	5 772 644
	Total NAV ³⁾	80 424 290	80 615 245	61 626 410	151 224 002	250 964 205	327 815 880	269 095 461
	%	1.14%	2.21%	2.55%	2.21%	4.35%	2.09%	2.15%
Europe Stock Fund	Cargas	1 154 563	2 507 308	2 240 834	4 043 717	5 196 089	6 001 294	6 263 456
	Total NAV ³⁾	119 957 641	131 960 078	106 035 742	216 335 692	287 292 246	334 355 238	350 725 219
	%	0.96%	1.90%	2.11%	1.87%	3.62%	1.79%	1.79%
German Value Stock Fund	Cargas	1 168 122	2 183 748	2 332 600	4 709 049	4 774 874	4 502 828	2 818 138
	Total NAV ³⁾	123 222 177	115 826 171	103 866 874	262 468 850	272 014 601	250 601 075	158 933 214
	%	0.95%	1.89%	2.25%	1.79%	3.51%	1.80%	1.77%
Global Emerging Markets Stock Fund	Cargas	994 117	1 615 656	1 042 591	1 951 744	1 538 218	1 277 610	951 432
	Total NAV ³⁾	70 598 347	63 192 064	40 447 097	83 956 899	72 739 316	52 662 864	48 038 333
	%	1.41%	2.56%	2.58%	2.32%	4.23%	2.43%	1.98%
Global Stock Fund	Cargas	556 713	1 242 042	962 866	1 700 711	2 320 175	2 961 592	3 422 114
	Total NAV ³⁾	60 054 607	65 277 389	44 783 202	92 708 836	128 367 257	153 995 637	170 706 748
	%	0.93%	1.90%	2.15%	1.83%	3.61%	1.92%	2.00%
Health Opportunities Fund (a partir del 30.09.2010) ²⁾	Cargas	34 071	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	Total NAV	7 493 384	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	%	0.45%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Infrastructure Fund (a partir del 29.06.2007) ²⁾	Cargas	773 289	1 922 928	1 028 838	653 022	n/a	n/a	n/a
	Total NAV ³⁾	52 589 706	78 829 128	48 886 948	33 023 283	n/a	n/a	n/a
	%	1.47%	2.44%	2.10%	1.98%	n/a	n/a	n/a
Japan Stock Fund	Cargas	1 350 006	228 137 269	2 698 860	7 317 925	2 330 914 832	1 396 951 611	973 807 421
	Total NAV ³⁾	147 670 290	11 359 367 091	117 898 752	391 084 013	120 048 121 168	75 861 377 796	55 321 359 454
	%	0.91%	2.01%	2.29%	1.87%	1.94%	1.84%	1.76%
Julius Baer Equity Fund Special Value (a partir del 31.01.2006) ²⁾	Cargas	1 225 580	1 733 312	680 186	950 970	1 005 639	174 690	n/a
	Total NAV ³⁾	112 739 047	87 184 746	36 371 675	46 136 487	40 646 614	22 443 158	n/a
	%	1.09%	1.99%	1.87%	2.06%	4.95%	1.89%	n/a
Luxury Brands Fund (a partir del 31.01.2008) ²⁾	Cargas	774 772	755 359	534 750	299 244	n/a	n/a	n/a
	Total NAV ³⁾	47 182 653	33 309 246	19 488 806	34 655 271	n/a	n/a	n/a
	%	1.64%	2.27%	2.74%	0.86%	n/a	n/a	n/a
Natural Resources Fund (a partir del 27.09.2007) ²⁾	Cargas	565 079	1 585 460	2 001 489	410 198	n/a	n/a	n/a
	Total NAV ³⁾	39 187 212	71 436 565	77 970 143	24 779 728	n/a	n/a	n/a
	%	1.44%	2.22%	2.57%	1.66%	n/a	n/a	n/a
Northern Africa Fund (a partir del 27.09.2007) ²⁾	Cargas	1 767 325	1 333 086	1 373 945	695 100	n/a	n/a	n/a
	Total NAV ³⁾	92 251 623	56 891 588	39 244 826	40 083 832	n/a	n/a	n/a
	%	1.92%	2.34%	3.50%	1.73%	n/a	n/a	n/a

Julius Baer Multistock, SICAV

Subfondos de la SICAV Julius Baer Multistock		01.07.2010- 31.12.2010	01.07.2009- 30.06.2010	01.07.2008- 30.06.2009	01.07.2007- 30.06.2008	01.07.2006- 30.06.2007	01.07.2005- 30.06.2006	01.07.2004- 30.06.2005
Russia Fund (a partir del 30.06.2008) ²⁾	Cargas	187 482	766 755	1 170 810	n/a	n/a	n/a	n/a
	Total NAV ³⁾	14 119 470	30 116 640	33 268 863	n/a	n/a	n/a	n/a
	%	1.33%	2.55%	3.52%	n/a	n/a	n/a	n/a
Swiss Small & Mid Cap Stock Fund	Cargas	908 097	1 688 588	1 213 910	2 076 208	3 765 688	4 459 160	5 951 242
	Total NAV ³⁾	98 003 637	86 975 109	56 784 276	112 097 441	210 569 901	213 279 573	287 624 331
	%	0.93%	1.94%	2.14%	1.85%	5.18%	2.09%	2.07%
Swiss Stock Fund	Cargas	1 403 589	3 185 937	2 526 814	3 623 021	6 901 392	8 769 163	7 992 269
	Total NAV ³⁾	197 417 119	221 318 855	150 110 192	252 536 850	516 697 995	486 303 831	449 081 934
	%	0.71%	1.44%	1.68%	1.43%	2.67%	1.80%	1.78%
US Leading Stock Fund	Cargas	640 122	1 547 426	1 404 313	1 907 003	3 312 230	4 406 499	7 064 653
	Total NAV ³⁾	65 249 153	80 935 228	68 495 335	105 490 586	190 054 642	251 513 132	396 619 642
	%	0.98%	1.91%	2.05%	1.81%	3.49%	1.75%	1.78%
US Value Stock Fund	Cargas	355 655	942 269	689 358	656 612	713 549	479 364	426 665
	Total NAV ³⁾	44 602 856	57 884 875	40 405 368	38 620 200	40 646 614	25 516 228	24 902 631
	%	0.80%	1.63%	1.71%	1.70%	3.51%	1.88%	1.71%

1) Incluye: gastos por comisión de gestión, comisión de depositario y gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente en términos de porcentaje sobre patrimonio [total NAV] medio diario del período. Cálculos por Julius Baer según el método Fitzrovia.

2) Para períodos cuya duración era menos de un año, los porcentajes se han anualizado.

3) NAV (Net Asset Value) = patrimonio neto / valor teórico

5. La información relativa a la “vocación de los subfondos e idoneidad de la inversión” puede consultarse en el Folleto Simplificado.

6. Comisiones de los Subfondos

Subfondos de la SICAV Julius Baer Multistock	Comisión Anual ("Management Fee") ¹⁾			Comisiones aplicables por el Distribuidor ³⁾		
		Acciones B/E ²⁾	Acciones C ²⁾	de venta ⁴⁾	de reembolso ⁵⁾	de canje ⁶⁾
Absolute Return Europe Equity Fund	EUR	1.20%	0.60%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Agriculture Fund	EUR, USD	1.60%	0.85%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Asia Stock Fund	USD	1.40%	0.65%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Biotech Fund	EUR, USD	1.60%	0.85%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Black Sea Fund	EUR	1.60%	0.85%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Central Europe Stock Fund	EUR	1.40%	0.85%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Chindonesia Fund	USD	1.40%	0.75%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Energy Transition Fund	EUR, USD	1.60%	0.85%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Euroland Value Stock Fund	EUR	1.20%	0.55%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Europe Growth Stock Fund	EUR	1.20%	0.55%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Europe Leading Stock Fund	EUR	1.20%	0.55%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Europe Small & Mid Cap Stock Fund	EUR	1.60%	0.65%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Europe Stock Fund	EUR	1.20%	0.55%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
German Value Stock Fund	EUR	1.20%	0.50%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Global Emerging Markets Stock Fund	EUR	1.60%	0.85%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Global Stock Fund	EUR	1.20%	0.55%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Health Opportunities Fund	USD	1.60%	0.85%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Infrastructure Fund	EUR	1.60%	0.85%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Japan Stock Fund	JPY, EUR	1.20%	0.65%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Julius Baer Equity Special Value	EUR	1.60%	0.85%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Luxury Brands Fund	EUR	1.60%	0.85%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Natural Resources Fund	EUR, USD	1.60%	0.85%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Northern Africa Fund	EUR, USD	1.60%	0.85%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Russia Fund	EUR, USD	1.60%	0.85%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Swiss Small & Mid Cap Stock Fund	CHF	1.40%	0.65%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
Swiss Stock Fund	CHF	1.00%	0.40%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
US Leading Stock Fund	USD	1.20%	0.55%	</= 5%	</= 3%	</= 1%
US Value Stock Fund	USD	1.20%	0.55%	</= 5%	</= 3%	</= 1%

¹⁾ La comisión anual ("Management Fee") de cada Subfondo cubre la remuneración por el asesoramiento relativo a las carteras de valores de los Subfondos y los servicios administrativos relacionados así como por los servicios de distribución. La comisión anual de cada Subfondo se calculará en cada Día de Valoración y se pagará por meses vencidos.

²⁾ Categoría de Acciones B: Acciones acumuladoras
Categoría de Acciones C: Acciones acumuladoras para inversores institucionales
Categoría de Acciones E: Acciones acumuladoras destinadas a determinados Distribuidores
Por las Acciones E se cobra, además, una comisión de distribución anual máxima del 0.75%.

³⁾ El cobro de estas comisiones y la determinación de su importe dentro del margen establecido por el Folleto Informativo está a disposición del Distribuidor.

⁴⁾ La comisión de venta no puede superar el 5% del valor liquidativo o del precio de suscripción de la Acción.

⁵⁾ La comisión de reembolso no puede superar el 3% del valor liquidativo o del precio de reembolso de la Acción. Esta comisión se puede aplicar solamente en el caso de no haberse aplicado ninguna comisión de venta.

⁶⁾ La comisión de canje no puede superar el 1% del valor liquidativo de la Acción.

7. Estado de variación patrimonial de los Subfondo

Variación patrimonial por Subfondo (periodo del 01.07.2010 al 31.12.2010)	ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY FUND	AGRICULTURE FUND	ASIA STOCK FUND	BIOTECH FUND	BLACK SEA FUND	CENTRAL EUROPE STOCK FUND
	EUR	USD	USD	USD	EUR	EUR
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR	-	31 711 496	121 904 034	11 701 034	58 942 536	50 759 099
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	11 214 078	13 272 771	-5 181 190	1 306 630	15 545 023	-1 960 259
- Beneficios brutos distribuidos	-	-28 049	-96 898	-237	-17 745	-22 544
+/- Rendimientos netos						
(+) Rendimientos	5 202	101 098	1 020 490	5 089	580 929	142 293
+ Intereses y dividendos	832	1 436	506	187	4 473	1 220
+/- Variaciones de precios (realizados o no)	6 827	14 676 940	31 615 928	1 995 123	17 648 874	9 018 936
+/- Resultado en derivados	616 842	486 310	-290 049	7 222	20 497	-66 996
+/- Otros rendimientos	11	11 112	7 244	184	7 001	16 382
(-) Gastos de gestión corriente y servicios externos						
- Comisión de gestión	-15 017	-347 297	-958 880	-83 284	-511 150	-379 056
- Comisión de Depositario	-557	-11 224	-52 429	-863	-75 119	-66 932
- Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-97 992	-223 968	-447 397	-55 592	-311 974	-252 063
+/- Diferencias de valoración de divisas - subfondo	-	2 054 627	-	477 922	-279 264	-147 246
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL	11 730 226	61 705 252	147 521 359	15 353 415	91 554 081	57 042 834

Julius Baer Multistock, SICAV

Variación patrimonial por Subfondo (periodo del 01.07.2010 al 31.12.2010)	CHINDONESIA FUND	ENERGY TRANSITION FUND	EUROLAND VALUE STOCK FUND	EUROPE GROWTH STOCK FUND	EUROPE LEADING STOCK FUND	EUROPE SMALL & MID CAP STOCK FUND
	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR	-	23 513 797	57 344 571	60 353 527	54 329 822	72 036 222
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	11 950 760	-328 254	-8 813 277	-11 754 531	-7 220 246	2 907 781
- Beneficios brutos distribuidos	-	-4 833	-47 603	-18 566	-55 326	-4 590
+/- Rendimientos netos						
(+) Rendimientos	11 311	90 904	288 818	276 549	382 850	259 970
+ Intereses y dividendos	106	938	631	5 495	6 404	2 120
+/- Variaciones de precios (realizados o no)	81 141	4 986 754	7 411 299	5 664 990	3 277 579	20 888 902
+/- Resultado en derivados	-1 028	37 753	9 052	50 354	345 546	-67 134
+/- Otros rendimientos	697	44 717	49 910	14 718	14 220	12 753
(-) Gastos de gestión corriente y servicios externos						
- Comisión de gestión	-21 540	-202 778	-328 551	-294 933	-313 492	-635 788
- Comisión de Depositario	-3 708	-3 345	-4 533	-7 452	-4 058	-5 779
- Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-23 642	-43 520	-205 269	-200 069	-192 332	-275 300
+/- Diferencias de valoración de divisas - subfondo	-	1 747 063	-2 881	-91	-22 649	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL	11 994 097	29 839 196	55 702 167	54 089 991	50 548 318	95 119 157

Variación patrimonial por Subfondo (periodo del 01.07.2010 al 31.12.2010)	EUROPE STOCK FUND	GERMAN VALUE STOCK FUND	GLOBAL EMERGING MARKETS STOCK FUND	GLOBAL STOCK FUND	HEALTH OPPORTUNITIES FUND	INFRASTRUCTURE FUND
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR	120 083 362	122 167 312	71 105 639	62 899 000	-	65 900 733
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-21 400 701	-6 850 263	-3 726 663	-7 911 553	10 028 183	-9 773 605
- Beneficios brutos distribuidos	-251 176	-67 044	-20 029	-27 846	-	-352 154
+/- Rendimientos netos						
(+) Rendimientos	645 585	54 826	554 894	470 270	22 554	1 022 237
+ Intereses y dividendos	2 189	3 038	5 675	4 731	81	1 230
+/- Variaciones de precios (realizados o no)	20 261 181	23 977 682	12 480 950	5 256 341	228 851	7 964 739
+/- Resultado en derivados	258 355	97 114	-466 759	1 398 017	-50 385	-216 915
+/- Otros rendimientos	76 873	15 886	11 037	12 180	-	36 440
(-) Gastos de gestión corriente y servicios externos						
- Comisión de gestión	-704 550	-720 108	-522 528	-336 500	-21 587	-512 290
- Comisión de Depositario	-10 872	-4 828	-54 258	-5 131	-806	-4 049
- Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-439 144	-443 266	-424 329	-215 200	-12 060	-256 976
+/- Diferencias de valoración de divisas - subfondo	-90	-6 807	-281 741	-	-	-447 315
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL	118 521 012	138 223 542	78 661 888	61 544 309	10 194 831	63 362 075

Julius Baer Multistock, SICAV

Variación patrimonial por Subfondo (periodo del 01.07.2010 al 31.12.2010)	JAPAN STOCK FUND	JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	LUXURY BRANDS FUND	NATURAL RESOURCES FUND	NORTHERN AFRICA FUND	RUSSIA FUND
	JPY	EUR	EUR	USD	EUR	USD
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR	17 187 940 612	111 320 515	42 868 755	48 890 865	84 006 424	20 840 719
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-1 408 890 017	9 600 663	49 847 381	5 575 190	62 463 948	-1 732 504
- Beneficios brutos distribuidos	-1 605 815	-87 918	-85 804	-11 004	-144 575	-4 255
+/- Rendimientos netos						
(+) Rendimientos	166 150 884	1 224 428	465 086	351 108	6 869	136 708
+ Intereses y dividendos	10 413	6 852	2 894	626	4 008	605
+/- Variaciones de precios (realizados o no)	1 258 107 102	9 692 968	15 576 917	17 240 034	15 155 402	5 198 717
+/- Resultado en derivados	-2 031 016	1 475 281	-161 634	-225 631	-793 793	-13 473
+/- Otros rendimientos	369 459	101 481	27 497	3 515	4 441	20
(-) Gastos de gestión corriente y servicios externos						
- Comisión de gestión	-87 607 257	-861 395	-509 193	-473 750	-689 568	-142 941
- Comisión de Depositario	-580 821	-10 722	-2 970	-43 453	-76 577	-42 452
- Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-58 789 986	-353 612	-262 653	-240 926	-1 004 120	-66 691
+/- Diferencias de valoración de divisas - subfondo	-48 862 304	158 527	-229 334	2 430 660	-1 105 810	1 562 280
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL	17 004 211 254	132 267 068	107 536 942	73 497 234	157 826 649	25 736 733

Variación patrimonial por Subfondo (periodo del 01.07.2010 al 31.12.2010)	SWISS SMALL & MID CAP STOCK FUND	SWISS STOCK FUND	US LEADING STOCK FUND	US VALUE STOCK FUND
	CHF	CHF	USD	USD
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR	120 471 097	250 194 644	79 171 897	57 920 351
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	5 538 544	-29 226 609	-591 446	-8 451 094
- Beneficios brutos distribuidos	-29 379	-162 048	-42 646	-33 010
+/- Rendimientos netos				
(+) Rendimientos	66 775	86 280	827 297	357 691
+ Intereses y dividendos	1	1	982	352
+/- Variaciones de precios (realizados o no)	22 625 176	23 977 005	17 176 249	14 851 128
+/- Resultado en derivados	-416	9 908	-280	-107
+/- Otros rendimientos	57 214	58 596	11 695	6 343
(-) Gastos de gestión corriente y servicios externos				
- Comisión de gestión	-805 047	-1 213 287	-499 729	-274 850
- Comisión de Depositario	-13 649	-27 023	-3 508	-3 676
- Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-318 944	-515 013	-355 519	-198 603
+/- Diferencias de valoración de divisas - subfondo	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL	147 591 372	243 182 454	95 694 992	64 174 525