

Julius Baer Multicooperation Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht

per 31. Dezember 2011 (ungeprüft)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts oder der "Wesentlichen Anlegerinformationen" in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde.

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS

Vertreter in der Schweiz: Swiss & Global Asset Management AG, Hardstraße 201, Postfach, CH - 8037 Zürich (neue Anschrift seit dem 19. September 2011)

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

Zahlstelle in Deutschland: DekaBank Deutsche Girozentrale, Hahnstraße 55, D - 60528 Frankfurt am Main

Informationsstelle in Deutschland: Swiss & Global Asset Management Kapital AG, Taunusanlage 15, D - 60325 Frankfurt am Main

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

Vertreter und Zahlstelle in Liechtenstein: LGT Bank in Liechtenstein AG, Herrengasse 12, FL - 9490 Vaduz

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation und Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	5
Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz	13
Julius Baer Multicooperation (Umbrella-Fonds)	MCOO
Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	RBAD
Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	RBAL
Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)	COCH
Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (EUR)	COEU
Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD)	COUS
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	SBCH
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	SBEU
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	SBUS
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	SCCH
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	SCEU
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	SCUS
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	SGCH
Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	SGEU
Julius Baer Multicooperation - SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN	SDA
Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	RBVI
Adressen	

ALFI Verhaltensrichtlinien

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass der Fonds die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraums vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011 eingehalten hat.

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Präsident:

Martin Jufer
Member of the Executive Board
Swiss & Global Asset Management AG
Zürich, Schweiz

Mitglieder:

Freddy Brausch
Partner Linklaters LLP
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

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

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

Thomas van Ditzhuyzen
Managing Director
Swiss & Global Asset Management AG
Zürich, Schweiz

Dr. Thomas von Ballmoos
Executive Director
Swiss & Global Asset Management AG
Zürich, Schweiz
(seit dem 20. Oktober 2011)

Verwaltungsgesellschaft

Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Präsident:

Martin Jufer
Member of the Executive Board
Swiss & Global Asset Management AG
Zürich, Schweiz

Mitglieder:

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

Yvon Lauret
Independent Adviser
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Michel Malpas
Independent Adviser
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Michele Porro
Member of the Executive Board
Swiss & Global Asset Management AG
Zürich, Schweiz

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Ewald Hamlescher
Geschäftsführer
Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Steve Kieffer
Geschäftsführer
Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Anlageberater bzw. Anlageverwalter

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

Für die übrigen Subfonds:
Swiss & Global Asset Management AG
Hardstraße 201
Postfach
CH - 8037 Zürich
(neue Anschrift seit dem 19. September 2011)

Der Anlageverwalter bzw. -berater kann Anlage- bzw. Unteranlageberater hinzuziehen, die ihn bei der Beratung hinsichtlich einzelner Subfonds unterstützen.

Swiss & Global Advisory S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg

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

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

Vertriebsstellen

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

Abschlussprüfer

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

Rechtsberater

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

Nationale Vertreter

Schweiz:
Swiss & Global Asset Management AG
Hardstraße 201
Postfach
CH - 8037 Zürich
(neue Anschrift seit dem 19. September 2011)

Zahlstelle in Deutschland:
DekaBank Deutsche Girozentrale
Hahnstraße 55
D - 60528 Frankfurt am Main

Informationsstelle in Deutschland:

Swiss & Global Asset Management Kapital AG
Taunusanlage 15
D - 60325 Frankfurt am Main

Österreich:

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

Italien:

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

Spanien:

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

Liechtenstein:

LGT Bank in Liechtenstein AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

Großbritannien:

GAM Sterling Management Ltd.
12 St. James's Place
London, SW1A 1 NX, U.K.

Schweden:

MFEX Mutual Fund Exchange AB
Linnégatan 9-11
S - 114 47 Stockholm

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

Die Julius Baer Multicooperation (die „Gesellschaft“) wurde am 8. September 1993 für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ auf der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915, wie abgeändert, organisiert und nach Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 bis zum 30. Juni 2011 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), und ab dem 1. Juli 2011 gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW), zugelassen.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B-44963 registriert. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 69, Route d'Esch, L-1470 Luxemburg.

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes

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

Konsolidierung

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

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

Rechnungslegung

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

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

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

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

Wertpapierbestand

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

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

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

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

Wertpapierleihe

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere werden weiter im Wertpapierbestand ausgewiesen. Der Marktwert zum 31. Dezember 2011 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Julius Baer Multicooperation –

ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	CHF	35 139
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	502 211
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 543 338
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	53 087
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	218 965
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	753 532
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	55 850
SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN	EUR	1 093 092
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	37 337

Optionen

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

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

Termingeschäfte

(Devisentermingeschäfte, Futures, Swaps)

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

Steuern

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

Arten von Aktien

Je nach Subfonds (siehe den besonderen Teil des aktuellen Verkaufsprospektes) können verschiedene Arten von Aktien ausgegeben werden:

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

Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

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

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

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Service Load

Unter Service Load versteht man solche Kosten, die sich aus dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft ergeben. Hierunter können unter anderem – soweit nicht bereits anderweitig separat ausgewiesen bzw. enthalten – die nachfolgenden Kosten fallen:

Kosten für die operative Führung und Überwachung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft, für Steuerberatungs-, Rechts- und Abschlussprüfungsdienste, Kauf und Verkauf von Wertpapieren, staatliche Abgaben, Einberufung der Generalversammlung, Ausstellung von Aktienbestätigungen, Herstellung von Rechenschaftsberichten und Prospekten, Verkaufsförderungs- und Marketingmaßnahmen sowie weitere Vertriebsunterstützung, Ausgabe und Rücknahme von Aktien, die Zahlung der Ausschüttungen, Zahlstellen und Vertreter, der RBC Dexia als Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle, Namensregister- und Umschreibungsstelle, Vertriebs-Registrierungen, Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Vertriebsländern, Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokergebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft, Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Aktie und der Aktienpreise sowie Lizenzgebühren insbesondere für die Verwendung der Marke „Julius Baer“.

Verwaltungsgebühren

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A und B
Julius Baer Multicooperation -	
ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	0.85%
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	1.40%
SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN	1.50%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	1.20%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A und B	Aktien C, Ca	Aktien E
Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)	1.30%	0.65%	2.05%
COMMODITY FUND (EUR)	1.30%	0.65%	2.05%
COMMODITY FUND (USD)	1.30%	0.65%	2.05%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	-	2.15%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	-	2.15%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (GBP)	1.40%	-	2.15%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	1.40%	-	2.15%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	1.30%	-	2.05%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	1.30%	-	2.05%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	1.30%	-	2.05%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	1.50%	-	2.25%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.50%	-	2.25%

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Betreffende sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revision- kosten	Service Load	Lizenzgebühr	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
<i>Julius Baer Multicooperation -</i>						
ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	CHF	3 895	0	805	22 476	27 176
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	CHF	3 895	0	2 928	27 251	34 074
COMMODITY FUND (CHF)	CHF	0	306 983	24 306	0	331 289
COMMODITY FUND (EUR)	EUR	0	370 118	29 827	0	399 945
COMMODITY FUND (USD)	USD	0	272 475	22 571	0	295 046
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0	188 148	0	0	188 148
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	0	213 251	0	0	213 251
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	0	16 671	0	0	16 671
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0	168 838	0	0	168 838
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0	263 771	0	0	263 771
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0	72 731	0	0	72 731
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0	23 656	0	0	23 656
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	0	38 402	0	0	38 402
SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN	EUR	3 209	0	604	9 372	13 185
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	3 895	0	3 900	30 933	38 728

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH</i>						
SEK	8 000 000	CHF	1 092 896	12. Januar 2012	CHF	-2 375
					CHF	-2 375
<i>Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)</i>						
CHF	89 100 000	USD	94 403 757	18. Januar 2012	CHF	827 934
USD	3 188 606	CHF	3 000 000	18. Januar 2012	CHF	-18 498
					CHF	809 436
<i>Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (EUR)</i>						
USD	392 040	EUR	300 000	3. Januar 2012	EUR	2 006
EUR	2 000 000	USD	2 584 000	4. Januar 2012	EUR	9 407
EUR	102 300 000	USD	132 799 446	18. Januar 2012	EUR	-35 565
USD	15 086 635	EUR	11 600 000	18. Januar 2012	EUR	25 798
					EUR	1 646
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</i>						
CHF	3 665 700	EUR	3 000 000	29. Februar 2012	CHF	30 304
CHF	3 390 640	USD	3 900 000	29. Februar 2012	CHF	-254 972
CHF	1 393 100	GBP	1 000 000	29. Februar 2012	CHF	-58 309
EUR	1 805 054	CHF	2 200 000	29. Februar 2012	CHF	-12 607
EUR	1 699 110	USD	2 300 000	29. Februar 2012	CHF	-90 945
HKD	14 152 666	CHF	1 550 000	8. März 2012	CHF	153 390
SGD	3 115 428	CHF	2 190 000	8. März 2012	CHF	56 085
					CHF	-177 054
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</i>						
NOK	29 500 000	EUR	3 728 278	27. Januar 2012	EUR	76 196
EUR	2 972 259	JPY	315 000 000	29. Februar 2012	EUR	-186 738
EUR	3 370 643	USD	4 636 840	29. Februar 2012	EUR	-205 757
EUR	5 018 248	GBP	4 400 000	29. Februar 2012	EUR	-251 310

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) (Fortsetzung)</i>							
	EUR	330 306	SEK	3 000 000	29. Februar 2012	EUR	-6 056
	JPY	100 000 000	EUR	975 039	29. Februar 2012	EUR	27 921
	SGD	2 400 000	EUR	1 361 393	29. Februar 2012	EUR	66 554
						EUR	-479 190
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</i>							
	EUR	147 908	USD	200 000	29. Februar 2012	USD	-8 250
	HKD	1 600 000	USD	205 568	29. Februar 2012	USD	456
	SGD	260 000	USD	199 816	29. Februar 2012	USD	732
	USD	1 050 600	EUR	750 000	29. Februar 2012	USD	78 397
	USD	211 472	JPY	16 000 000	29. Februar 2012	USD	3 431
						USD	74 766
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</i>							
	EUR	2 000 000	CHF	2 440 600	29. Februar 2012	CHF	-16 968
	EUR	1 420 021	USD	2 000 000	29. Februar 2012	CHF	-148 747
	HKD	8 674 215	CHF	950 000	8. März 2012	CHF	94 013
	SGD	2 349 257	CHF	1 650 000	8. März 2012	CHF	43 710
						CHF	-27 992
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</i>							
	NOK	36 000 000	EUR	4 549 763	27. Januar 2012	EUR	92 985
	EUR	2 406 114	JPY	255 000 000	29. Februar 2012	EUR	-151 169
	EUR	2 141 786	USD	3 000 000	29. Februar 2012	EUR	-172 066
	EUR	4 562 044	GBP	4 000 000	29. Februar 2012	EUR	-228 464
	GBP	1 400 000	EUR	1 650 243	29. Februar 2012	EUR	26 467
	JPY	103 000 000	EUR	997 414	29. Februar 2012	EUR	35 635
	SGD	2 900 000	EUR	1 645 017	29. Februar 2012	EUR	80 420
						EUR	-316 192
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</i>							
	HKD	6 000 000	USD	770 861	29. Februar 2012	USD	1 729
	SGD	1 000 000	USD	768 580	29. Februar 2012	USD	2 756
	USD	4 902 800	EUR	3 500 000	29. Februar 2012	USD	365 854
	USD	422 945	JPY	32 000 000	29. Februar 2012	USD	6 863
						USD	377 202
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</i>							
	CHF	305 475	EUR	250 000	29. Februar 2012	CHF	2 526
	CHF	716 000	USD	806 880	29. Februar 2012	CHF	-38 244
	CHF	431 861	GBP	310 000	29. Februar 2012	CHF	-18 076
	HKD	1 780 497	CHF	195 000	8. März 2012	CHF	19 297
	SGD	308 068	CHF	217 000	8. März 2012	CHF	5 104
						CHF	-29 393
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</i>							
	NOK	5 000 000	EUR	631 912	27. Januar 2012	EUR	12 915
	EUR	735 988	JPY	78 000 000	29. Februar 2012	EUR	-46 240
	EUR	856 715	USD	1 200 000	29. Februar 2012	EUR	-68 826
	EUR	1 448 449	GBP	1 270 000	29. Februar 2012	EUR	-72 537
	EUR	165 153	SEK	1 500 000	29. Februar 2012	EUR	-3 029
	SGD	220 000	EUR	124 794	29. Februar 2012	EUR	6 101
						EUR	-171 616

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Futures

		Anzahl Kontrakte	Verpflichtung	Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH</i>						
EURO CHF 3 MONTH	Verkäufe	40	-10 010 000	17. Dezember 2012	CHF	1 000
						CHF 1 000
<i>Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	70	1 961 177	16. März 2012	CHF	47 585
DOW JONES STOXX 50 /PRICE EUR	Käufe	165	4 702 891	16. März 2012	CHF	134 197
S&P 500 EMINI INDEX	Käufe	60	3 513 639	16. März 2012	CHF	65 083
						CHF 246 865
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</i>						
EURO BUND	Verkäufe	8	-1 112 320	8. März 2012	EUR	-33 040
S&P 500 EMINI INDEX	Verkäufe	30	-1 447 252	16. März 2012	EUR	-37 380
						EUR -70 420
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</i>						
5Y TREASURY NOTES USA	Verkäufe	4	-493 031	30. März 2012	USD	-2 125
S&P 500 EMINI INDEX	Verkäufe	4	-250 500	16. März 2012	USD	-6 470
						USD -8 595
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</i>						
EURO BUND	Verkäufe	37	-5 144 480	8. März 2012	EUR	-152 810
S&P 500 EMINI INDEX	Verkäufe	30	-1 447 252	16. März 2012	EUR	-37 380
						EUR -190 190
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</i>						
5Y TREASURY NOTES USA	Verkäufe	20	-2 465 156	30. März 2012	USD	-10 625
S&P 500 EMINI INDEX	Verkäufe	10	-626 250	16. März 2012	USD	-16 175
						USD -26 800
<i>Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</i>						
EURO BUND	Verkäufe	3	-417 120	8. März 2012	EUR	-12 390
S&P 500 EMINI INDEX	Verkäufe	10	-482 417	16. März 2012	EUR	-12 460
						EUR -24 850
<i>Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN</i>						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	30	840 504	16. März 2012	CHF	20 758
DOW JONES STOXX 50 /PRICE EUR	Käufe	95	2 707 725	16. März 2012	CHF	77 265
S&P 500 EMINI INDEX	Käufe	35	2 049 623	16. März 2012	CHF	37 965
						CHF 135 988

Swaps

Art*	Counterparty - Underlying	Kauf / Verkauf	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)</i>								
TRS	BARCLAYS BANK - BCC2CLOP INDEX	Käufe	USD 3 174 390	24. Januar 2012	BCC2CLOP Index	0.22%	CHF	-15 860
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHXBTR INDEX	Käufe	USD 1 155 811	10. Juli 2013	RIEHBTR Index	0.50%	CHF	12 164
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHPM INDEX	Käufe	USD 1 094 938	10. Juli 2013	RIEHPM Index	0.50%	CHF	-65 184
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHKCTR INDEX	Verkäufe	USD 2 388 654	10. Juli 2013	0.50%	0.00%	CHF	-66 234

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Swaps (Fortsetzung)

Art*	Counterparty - Underlying	Kauf / Verkauf	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF) (Fortsetzung)</i>								
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHHOTR INDEX	Käufe	USD 1 181 547	10. Juli 2013	RIEHHOTR Index	0.50%	CHF	- 22 977
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHCLTR INDEX	Käufe	USD 1 963 273	10. Juli 2013	RIEHCLTR Index	0.50%	CHF	- 15 992
TRS	BARCLAYS BANK - BCC2GOOP INDEX	Käufe	USD 1 904 634	24. Januar 2012	BCC2GOOP Index	0.22%	CHF	- 6 795
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHGL INDEX	Käufe	USD 61 583 840	10. Juli 2013	RIEHGL Index	0.50%	CHF	- 211 149
TRS	BARCLAYS BANK - BCC2PLOP INDEX	Käufe	USD 952 317	24. Januar 2012	BCC2PLOP Index	0.25%	CHF	- 7 979
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHIM INDEX	Käufe	USD 3 084 832	10. Juli 2013	RIEHIM Index	0.50%	CHF	- 51 014
TRS	BARCLAYS BANK - BCC2COOP INDEX	Käufe	USD 4 126 707	24. Januar 2012	BCC2COOP Index	0.22%	CHF	- 5 813
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHNGTR INDEX	Käufe	USD 1 652 055	10. Juli 2013	RIEHNGTR Index	0.50%	CHF	- 118 165
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHA INDEX	Käufe	USD 11 758 047	10. Juli 2013	RIEHA Index	0.50%	CHF	- 461 745
							CHF	- 370 577

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (EUR)

TRS	BARCLAYS BANK - BCC2CLOP INDEX	Käufe	USD 4 126 140	24. Januar 2012	BCC2CLOP Index	0.22%	EUR	- 16 983
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHXBTR INDEX	Käufe	USD 1 502 348	10. Juli 2013	RIEHXBTR Index	0.50%	EUR	- 13 025
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHPM INDEX	Käufe	USD 1 423 224	10. Juli 2013	RIEHPM Index	0.50%	EUR	- 69 798
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHKCTR INDEX	Verkäufe	USD 3 104 824	10. Juli 2013	0.50%	0.00%	EUR	- 70 922
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHHOTR INDEX	Käufe	USD 1 535 800	10. Juli 2013	RIEHHOTR Index	0.50%	EUR	- 24 604
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHCLTR INDEX	Käufe	USD 2 551 904	10. Juli 2013	RIEHCLTR Index	0.50%	EUR	- 17 124
TRS	BARCLAYS BANK - BCC2GOOP INDEX	Käufe	USD 2 475 684	24. Januar 2012	BCC2GOOP Index	0.22%	EUR	- 7 276
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHGL INDEX	Käufe	USD 80 047 992	10. Juli 2013	RIEHGL Index	0.50%	EUR	- 226 095
TRS	BARCLAYS BANK - BCC2PLOP INDEX	Käufe	USD 1 237 842	24. Januar 2012	BCC2PLOP Index	0.25%	EUR	- 8 544
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHIM INDEX	Käufe	USD 4 009 731	10. Juli 2013	RIEHIM Index	0.50%	EUR	- 54 624
TRS	BARCLAYS BANK - BCC2COOP INDEX	Käufe	USD 5 363 982	24. Januar 2012	BCC2COOP Index	0.22%	EUR	- 6 225
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHNGTR INDEX	Käufe	USD 2 147 377	10. Juli 2013	RIEHNGTR Index	0.50%	EUR	- 126 529
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHA INDEX	Käufe	USD 15 283 360	10. Juli 2013	RIEHA Index	0.50%	EUR	- 494 427
							EUR	- 396 806

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Swaps (Fortsetzung)

Art*	Counterparty - Underlying	Kauf / Verkauf		Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD)</i>									
TRS	BARCLAYS BANK - BCC2CLOP INDEX	Käufe	USD	2 699 460	24. Januar 2012	BCC2CLOP Index	0.22%	USD	-14 424
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHXBTR INDEX	Käufe	USD	982 887	10. Juli 2013	RIEHBTR Index	0.50%	USD	11 062
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHPM INDEX	Käufe	USD	931 121	10. Juli 2013	RIEHPM Index	0.50%	USD	-59 279
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHKCTR INDEX	Verkäufe	USD	2 031 281	10. Juli 2013	0.50%	0.00%	USD	-60 234
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHHOTR INDEX	Käufe	USD	1 004 772	10. Juli 2013	RIEHHOTR Index	0.50%	USD	-20 896
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHCLTR INDEX	Käufe	USD	1 669 542	10. Juli 2013	RIEHCLTR Index	0.50%	USD	14 543
TRS	BARCLAYS BANK - BCC2GOOP INDEX	Käufe	USD	1 619 676	24. Januar 2012	BCC2GOOP Index	0.22%	USD	6 179
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHGL INDEX	Käufe	USD	52 370 097	10. Juli 2013	RIEHGL Index	0.50%	USD	192 024
TRS	BARCLAYS BANK - BCC2PLOP INDEX	Käufe	USD	809 838	24. Januar 2012	BCC2PLOP Index	0.25%	USD	7 256
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHIM INDEX	Käufe	USD	2 623 301	10. Juli 2013	RIEHIM Index	0.50%	USD	-46 392
TRS	BARCLAYS BANK - BCC2COOP INDEX	Käufe	USD	3 509 298	24. Januar 2012	BCC2COOP Index	0.22%	USD	-5 287
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHNGTR INDEX	Käufe	USD	1 404 886	10. Juli 2013	RIEHNGTR Index	0.50%	USD	-107 461
TRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND LONDON - RIEHA INDEX	Käufe	USD	9 998 890	10. Juli 2013	RIEHA Index	0.50%	USD	419 914
								USD	- 337 005

* TRS = Total Return Swap

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Portfolio Turnover Rate (in %)

Julius Baer Multicooperation -	
ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH	19.82%
ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM	28.23%
COMMODITY FUND (CHF)	188.78%
COMMODITY FUND (EUR)	88.94%
COMMODITY FUND (USD)	83.16%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	32.39%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	31.77%
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	31.23%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	22.24%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	21.95%
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	38.81%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	23.75%
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	28.82%
SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN	93.22%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	23.23%

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

Customized Benchmark

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Julius Baer Multicooperation –

ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

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

ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

MSCI Switzerland	26.50%
Swiss Bond Index (SBI) Foreign Rating AAA-BBB	25.00%
MSCI Europe ex Switzerland ND *	13.50%
MSCI USA ND *	12.00%
MSCI Pacific ND *	8.00%
Citigroup European Gov. Bond Index (All Mat.)	5.00%
Citigroup CHF Eurodeposit 3 Months	5.00%
Citigroup USA Gov. Bond Index (All Mat.)	5.00%

JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

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

JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

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

JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

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

* ND = net dividend reinvested

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Citigroup Switzerland Gov. Bond Index (3-5 Years)	43.00%
Citigroup Germany Gov. Bond Index (3-5 Years)	10.00%
MSCI Switzerland ND *	9.00%
JP Morgan ELMI+ (all maturities) *	7.00%
MSCI North America ND *	6.00%
ML EMU Corporates BBB rated	5.00%
Citigroup CHF Eurodeposit 1 Month	5.00%
Dow Jones UBS Commodities GD Hedged CHF *	5.00%
MSCI EMU ND *	4.00%
MSCI Japan ND *	3.00%
MSCI UK ND*	3.00%

JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

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

JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

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

JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

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

JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

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

VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

Swiss Bond Index (SBI) Foreign Rating AAA-BBB	50.00%
MSCI Switzerland ND *	19.00%
MSCI Europe ex Switzerland ND *	6.50%
MSCI USA ND *	5.70%
Citigroup CHF Eurodeposit 3 Months	5.00%
Citigroup European Gov. Bond Index (All Mat.)	5.00%
Citigroup USA Gov. Bond Index (All Mat.)	5.00%
MSCI Pacific ND *	3.80%

* ND = net dividend reinvested

Julius Baer Multicooperation

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2011	CHF	KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011	CHF
Aktiva		Ertrag	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 1 292 505 494)	1 272 611 519	Erträge aus Wertpapieren	17 352 159
Derivative Instrumente zum Marktwert:		Bankzinsen	72 231
- Futures	4 235	Erträge aus Wertpapierleihe	71 390
- Devisentermingeschäfte	-176 584	Ertragsausgleich	3 245
- Swaps	1 167 393	Total Ertrag	17 499 025
Bankguthaben	63 294 815	Aufwand	
Forderungen gegenüber Brokern	359 241	Verwaltungsgebühren	9 116 247
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	1 809 955	Depotbankgebühren und -aufwendungen	31 278
Dividenden- und Zinsforderungen	12 921 447	"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	305 296
Sonstige Forderungen	1 172 408	Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	45 352
Total Aktiva	1 353 164 429	Sonstige Aufwendungen	2 298 579
		Ertragsausgleich	-530 117
Passiva		Total Aufwand	11 266 635
Bankschulden	476 452	Nettogewinn/Nettoverlust	6 232 390
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	5 234 030	Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	4 062 014	- Wertpapieren	-9 063 440
Verbindlichkeiten aus Swaps	309 534	- Swaps	-41 119 783
Geschuldete Verwaltungsgebühren	1 413 392	- Optionen	426 766
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	165 072	- Devisentermingeschäften	-24 290 313
Sonstige Verbindlichkeiten	1 665 477	- Futures	-1 823 676
Total Passiva	13 325 971	- Fremdwährungen	2 196 443
Nettovermögen	1 339 838 458	Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-67 441 613
		Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
		- Wertpapieren	11 029 018
		- Swaps	2 346 146
		- Optionen	-494 517
		- Devisentermingeschäften	-9 066 623
		- Futures	-49 197
		Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-63 676 786

KONSOLIDIERTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2011 CHF	31. Dezember 2011 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	1 698 712 956	1 603 533 256
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	-82 075 224	12 581 992
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	159 964 982	-63 676 786
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-170 471 188	-209 726 925
Dividendenausschüttung	-2 598 270	-2 873 079
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	1 603 533 256	1 339 838 458

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEISENKURSE

per 31. Dezember 2011 in CHF

1 EUR = 1.21390 CHF

1 GBP = 1.45324 CHF

1 USD = 0.93510 CHF

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2011	CHF	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011	CHF
Aktiva		Ertrag	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 45 317 355)	43 739 005	Erträge aus Wertpapieren	696 503
Derivative Instrumente zum Marktwert:		Bankzinsen	513
- Futures	1 000	Total Ertrag	<u>697 016</u>
- Devisentermingeschäfte	-2 375	Aufwand	
Bankguthaben	580 777	Verwaltungsgebühren	194 561
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	3 186	Depotbankgebühren und -aufwendungen	1 740
Dividenden- und Zinsforderungen	695 518	"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	11 306
Total Aktiva	<u>45 017 111</u>	Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	10
		Sonstige Aufwendungen*	27 176
Passiva		Ertragsausgleich	-12 837
Bankschulden	1 000	Total Aufwand	<u>221 956</u>
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	15 533	Nettogewinn/Nettoverlust	<u>475 060</u>
Geschuldete Verwaltungsgebühren	31 369	Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	5 592	- Wertpapieren	-263 312
Sonstige Verbindlichkeiten	11 218	- Devisentermingeschäften	39 754
Total Passiva	<u>64 712</u>	- Futures	-66 780
Nettovermögen	<u>44 952 399</u>	- Fremdwährungen	27 111
		Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	<u>211 833</u>
		Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
		- Wertpapieren	745 329
		- Devisentermingeschäften	-9 456
		- Futures	23 000
		Gesamtgewinn/Gesamtverlust	<u>970 706</u>
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		30. Juni 2011	31. Dezember 2011
		CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode		54 094 272	46 405 618
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-915 234	970 706
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien		-6 446 022	-2 162 508
Dividendenausschüttung		-327 398	-261 417
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode		<u>46 405 618</u>	<u>44 952 399</u>

* Siehe Seite 8

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-CHF 1.03% und für die Aktienkategorie B-CHF 1.03%.
(Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet.)

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010 CHF	30. Juni 2011 CHF	31. Dezember 2011 CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	140 967.00	116 942.53	110 352.53
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	332 727.21	297 136.44	284 307.72
Nettovermögen	54 094 272	46 405 618	44 952 399
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	88.57	84.64	84.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	125.05	122.86	125.46
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	2.60	2.45	2.30

Julius Baer Multicooperation - ADAGIO (LUX) - FESTVERZINSLICH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel		Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
250 000	2.875%	TOTAL CAP 10	18.03.15	245 480	0.55%
200 000	6.375%	USA 97 BONDS	15.08.27	283 452	0.63%
100 000	6.875%	USA 95 BONDS	15.08.25	143 984	0.32%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				1 534 319	3.41%
Obligationen				1 534 319	3.41%
CHF				828 200	1.84%
500 000	2.500%	ABBAY NATL 11	08.06.15	486 750	1.08%
100 000	3.375%	HOLCIM OVS 11	10.06.21	100 700	0.22%
250 000	2.125%	ING NV 10	07.10.16	240 750	0.54%
DKK				64 241	0.14%
350 000	3.000%	DENMARK 10	15.11.21	64 241	0.14%
USD				641 878	1.43%
250 000	3.700%	ANZ BK 10 REGS	13.01.15	241 064	0.54%
250 000	4.875%	SVSK HDBK 09	10.06.14	243 246	0.54%
150 000	3.500%	USA 09 TBO	15.02.39	157 568	0.35%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE				207 165	0.46%
Obligationen				207 165	0.46%
USD				207 165	0.46%
200 000	5.150%	XTRA FIN 07	01.04.17	207 165	0.46%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2011	CHF	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011	CHF
Aktiva		Ertrag	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 135 752 683)	122 637 596	Erträge aus Wertpapieren	1 186 536
Derivative Instrumente zum Marktwert:		Bankzinsen	7 981
- Futures	246 865	Erträge aus Wertpapierleihe	7 882
Bankguthaben	10 559 755	Total Ertrag	1 202 399
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	14 747		
Dividenden- und Zinsforderungen	678 459	Aufwand	
Sonstige Forderungen	2 851	Verwaltungsgebühren	913 374
Total Aktiva	134 140 273	Depotbankgebühren und -aufwendungen	2 435
		"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	32 263
Passiva		Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	8 228
Bankschulden	247 145	Sonstige Aufwendungen*	34 074
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	325 094	Ertragsausgleich	-3 866
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	60 290	Total Aufwand	986 508
Geschuldete Verwaltungsgebühren	151 867		
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	16 572	Nettogewinn/Nettoverlust	215 891
Sonstige Verbindlichkeiten	29 666	Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
Total Passiva	830 634	- Wertpapieren	-1 899 697
Nettovermögen	133 309 639	- Devisentermingeschäften	25 214
		- Futures	-1 035 921
		- Fremdwährungen	766 896
		Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-1 927 617
		Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
		- Wertpapieren	-903 236
		- Devisentermingeschäften	13 879
		- Futures	-40 121
		Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 857 095

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2011 CHF	31. Dezember 2011 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	157 821 257	142 112 690
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-272 196	-2 857 095
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-15 037 023	-5 577 648
Dividendenausschüttung	-399 348	-368 308
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	142 112 690	133 309 639

* Siehe Seite 8

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-CHF 1.50% und für die Aktienkategorie B-CHF 1.50%.
(Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet.)

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010 CHF	30. Juni 2011 CHF	31. Dezember 2011 CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	324 335.27	310 229.27	305 673.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	1 404 784.34	1 261 418.47	1 202 185.10
Nettovermögen	157 821 257	142 112 690	133 309 639
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	76.79	75.23	72.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	94.62	94.16	92.42
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	1.40	1.25	1.20

Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	
1 300	BMW-BAYER.MOTORENWERKE	81 681	0.06%	Bermuda				
6 300	COMMERZBANK AG	9 965	0.01%	1 000	BUNGE LTD	53 488	0.04%	
1 600	DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	65 881	0.05%	400	RENAISSANCERE HLD LTD	27 817	0.02%	
2 250	DEUTSCHE BANK AG, NAM.	80 395	0.06%	1 800	SEADRILL LTD	56 407	0.04%	
4 700	DEUTSCHE POST AG. BONN	67 779	0.05%	Curuçao				
5 500	DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	59 187	0.04%	2 100	SCHLUMBERGER LTD	134 141	0.10%	
2 300	E.ON - NAMEN AKT.	46 542	0.03%	Finnland				
600	LINDE AG	83 723	0.06%	3 200	FORTUM CORPORATION	64 055	0.05%	
400	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	46 021	0.03%	5 000	NOKIA OY	22 894	0.02%	
1 400	RWE AG (NEU). ESSEN A	46 140	0.03%	1 500	SAMPO PLC A	34 906	0.03%	
2 800	SAP AG	138 846	0.10%	Belgien				
2 000	SIEMENS AG /NAM.	179 512	0.13%	11 700	AGEAS NV	17 043	0.01%	
2 000	THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF	43 033	0.03%	1 300	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	74 651	0.06%	
600	VOLKSWAGEN AG	75 492	0.06%	750	KBC GROUPE SA	8 859	0.01%	
Kaimaninseln				Österreich				
8 000	MSCI02 OPALS PAC.IND 107	962 704	0.72%	2 200	OMV AG	62 598	0.05%	
Niederlande				Luxemburg				
9 800	AEGON NV	36 890	0.03%	160	APERAM SA	2 117	0.00%	
1 000	AKZO NOBEL NV (EUR 2)	45 351	0.03%	3 200	ARCELORMITTAL SA REG SHS	54 888	0.04%	
3 000	DELTA LLOYD	47 342	0.04%	Jersey				
8 000	ING GROEP NV/CERT.OF SHS	53 994	0.04%	5 000	WPP PLC	49 083	0.04%	
5 500	KONINKLIJKE KPN NV /EUR 0.24	61 724	0.05%	Liberia				
2 152	POSTNL	6 426	0.00%	1 200	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	27 795	0.02%	
4 500	ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2	88 930	0.07%	Griechenland				
2 152	TNT EXPRESS---SHS	15 084	0.01%	2 400	BQ NATIONA.GRECE/NOM.-S.CP.	4 720	0.00%	
7 000	UNILEVER CERT.OF SHS	225 773	0.17%	2 000	OPAP	16 582	0.01%	
Spanien				Obligationen				
10 000	BANCO SANTANDER - REG.SHS	71 256	0.05%	AUD				
5 500	BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.	44 599	0.03%	150 000	6.250% BNG 10	20.01.14	147 802	0.11%
13 361	IBERDROLA SA	78 483	0.06%	500 000	6.000% QUEENSLD TSY 06	14.09.17	519 400	0.39%
1 500	INDRA SISTEMAS SA	17 912	0.01%	CHF				
12 000	MAPFRE SA	35 761	0.03%	250 000	1.000% ACACB 11	07.02.14	250 855	0.19%
3 300	REPSOL YPF SA. MADRID	95 079	0.07%	700 000	2.000% ANZ BK 10	08.07.16	719 250	0.54%
10 500	TELEFONICA SA	170 605	0.13%	500 000	2.000% ANZ NATL 10	16.12.14	511 750	0.38%
Schweden				750 000	2.375% BEI 05	10.07.20	801 000	0.60%
9 500	ERICSSON TEL. B	91 228	0.07%	400 000	2.750% BERLIN 07	03.05.17	435 800	0.33%
4 000	GETINGE AB B	95 157	0.07%	500 000	2.000% BK NEWZLD 10	18.02.15	510 750	0.38%
5 200	HENNES & MAURITZ AB	156 970	0.12%	500 000	2.860% BK OF SCOT 06	13.12.21	364 000	0.27%
15 000	NORDEA BANK AB	108 954	0.08%	500 000	1.000% BMW AU FIN 10	16.09.13	504 500	0.38%
Italien				1 250 000	2.750% BNG 03	03.07.15	1 339 375	1.00%
4 160	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	58 729	0.04%	500 000	2.750% BNG 09	11.05.16	540 750	0.41%
23 500	ENEL	89 688	0.07%	500 000	2.000% CBA 09	27.11.13	510 500	0.38%
3 500	ENI SPA ROMA	68 021	0.05%	750 000	3.000% CBA 09	09.11.17	802 125	0.60%
25 000	INTESA SANPAOLO SPA	39 270	0.03%	250 000	2.875% CFF 09	10.09.19	252 750	0.19%
10 000	MEDIASET SPA	25 953	0.02%	960 000	3.125% CFF 03	10.10.14	999 360	0.75%
35 600	TELECOM ITALIA SPA	35 912	0.03%	1 500 000	3.000% CITIGP 07	21.03.19	1 317 750	0.99%
46 200	TELECOM ITALIA SPA/RISP.N-CV	38 809	0.03%	250 000	1.875% DNB NOR 11	02.02.16	249 250	0.19%
4 327	UNICREDIT AZ	33 721	0.03%	500 000	1.625% DNB NOR BOL 10	24.04.15	509 750	0.38%
4 000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	15 373	0.01%	500 000	2.125% DSK BK 11	17.05.18	520 000	0.39%
Dänemark				750 000	3.375% EDF 08	18.12.13	783 000	0.59%
10	A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	61 933	0.05%	500 000	1.625% EIB 11	23.11.23	494 580	0.37%
4 500	DANSKE BANK AS	53 616	0.04%	1 000 000	1.625% FRANCE TEL 11	13.10.16	1 009 170	0.76%
1 500	NOVO-NORDISK A/S -B-	161 693	0.12%	1 000 000	3.500% GDF SUEZ 08	19.12.12	1 028 000	0.77%
1 900	VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	19 240	0.01%	500 000	2.250% GECC 11	19.12.16	516 630	0.39%
Norwegen								
4 500	STATOIL ASA	108 232	0.08%					
1 500	YARA INTERNATIONAL ASA	56 407	0.04%					

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - ALLEGRO (LUX) - WACHSTUM

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel		Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel		Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
750 000	3.000%	HOPITAUX PA 08	21.10.16	801 375	0.60%	250 000	4.300%	TEMASEK FIN 9 REGS	25.10.19	250 869	0.19%
1 200 000	3.000%	HYP TIROL BK 02	20.11.12	1 222 080	0.92%	300 000	2.875%	VW INTL FIN 11	01.04.16	285 442	0.21%
250 000	3.625%	IBM 08	27.05.15	272 750	0.20%	500 000	3.250%	WAL MART 10	25.10.20	501 289	0.38%
250 000	2.625%	ING NV 11	23.03.21	269 698	0.20%						
900 000	3.250%	LA POSTE 07	18.07.14	948 600	0.71%					11 042 708	8.27%
500 000	2.500%	LLOYDS 10	23.03.15	481 750	0.36%						
750 000	2.500%	N.W.B. 06 EMTN	27.12.18	808 125	0.61%					5 025 343	3.76%
750 000	2.250%	NAB AUS 10	14.07.17	772 875	0.58%	355 000		NIKKO ETF TOPIX		3 136 669	2.35%
500 000	2.625%	NL FIN MAAT 08	22.09.15	532 750	0.40%	210 000		TOPIX EXCHANGE TRADED FUND		1 888 674	1.41%
250 000	2.250%	NORDEA 10	06.05.16	255 750	0.19%						
1 000 000	2.875%	NORDRHEIN 08	02.05.12	1 008 900	0.76%					4 671 995	3.50%
250 000	2.250%	NWB 09	13.05.14	259 875	0.19%	10 000		FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR		121 563	0.09%
500 000	2.500%	OBEROEST LBK 06	20.06.17	522 000	0.39%	125 000		ISHARES/MSCI PAC.EX-JP IND		4 550 432	3.41%
500 000	2.500%	OEKB 04	18.10.12	508 500	0.38%						
500 000	3.000%	OEST KONTROLLBK 07	05.12.13	524 250	0.39%					677 992	0.51%
1 000 000	2.250%	PFDBRST L-HY 04	27.03.12	1 004 600	0.75%	700		PICTET S/T MON MKT /P DY- CHF		677 992	0.51%
500 000	1.000%	PHILIP MOR 11	06.12.16	499 250	0.37%						
500 000	4.000%	PHILIP MOR 08	18.09.12	513 000	0.38%					667 378	0.50%
500 000	2.875%	POLAND 07	15.05.12	503 200	0.38%						
750 000	2.000%	RABOBK 10	16.09.21	728 250	0.55%	6 000		JB MBOND EMERGING MARKETS INFLATION LINKED CA- /DIS		667 378	0.50%
500 000	2.500%	RABOBK 09	19.02.13	508 600	0.38%						
500 000	3.625%	RABOBK 09	02.07.19	552 750	0.41%					1 655 176	1.25%
200 000	2.250%	RBC 11	21.04.21	215 200	0.16%						
500 000	2.750%	RBS 10	08.10.15	489 500	0.37%					1 169 592	0.88%
300 000	3.375%	SANOFI 07	21.12.15	327 750	0.25%						
1 000 000	2.125%	SASKATCHEWAN 05	15.01.16	1 067 000	0.80%					481 500	0.36%
1 000 000	2.625%	SNCF 06	13.12.21	1 057 500	0.79%	500 000	2.125%	ING NV 10	07.10.16	481 500	0.36%
750 000	2.625%	SWEDISH EXP.CR. 07	09.02.17	799 500	0.60%						
600 000	3.250%	SWISS RE 09	20.08.14	631 500	0.47%					688 092	0.52%
250 000	4.000%	TELSTRA CORP 08	09.10.12	256 650	0.19%	300 000	3.600%	BNP US MED 11	23.02.16	266 809	0.20%
250 000	2.375%	TOTAL CAP 06	13.01.16	265 375	0.20%	250 000	4.500%	PEPSICO 10	15.01.20	266 172	0.20%
700 000	4.500%	VW CRED CN 09	11.02.13	728 700	0.55%	150 000	4.000%	SANOFI AVE 11	29.03.21	155 111	0.12%
1 000 000	2.000%	WESTPAC BK 11 EMTN	15.12.16	1 027 290	0.77%						
EUR				5 879 306	4.41%						
500 000	3.800%	AUSTRIA 03	20.10.13	641 243	0.48%						
500 000	3.500%	DT BAHN FIN 10	10.06.20	635 380	0.48%						
300 000	4.375%	DT BAHN FIN 09	23.09.21	406 538	0.30%						
750 000	3.750%	FRANCE 05 OAT	25.04.21	955 063	0.72%						
250 000	3.750%	GERMANY 04	04.01.15	334 080	0.25%						
200 000	3.750%	GERMANY 06	04.01.17	277 675	0.21%						
1 300 000	5.000%	GERMANY 02	04.01.12	1 578 307	1.18%						
200 000	5.000%	ITALY 09 BTP	01.03.25	204 343	0.15%						
150 000	4.875%	WAL-MART 09	21.09.29	213 349	0.16%						
500 000	4.250%	WESTPAC BK 09	22.09.16	633 328	0.48%						
GBP				933 181	0.70%						
300 000	4.375%	BEI 05	08.07.15	472 572	0.35%						
24 000	5.875%	GE CAP UK 09	04.11.20	38 183	0.03%						
200 000	4.625%	NET RAIL INFR. 05	21.07.20	340 529	0.26%						
50 000	5.500%	RWE FIN 09	06.07.22	81 897	0.06%						
USD				5 842 591	4.40%						
200 000	3.750%	BNG 03	15.07.13	194 043	0.15%						
100 000	6.000%	GECC 09	07.08.19	107 012	0.08%						
750 000	6.000%	GECC 98	06.08.13	749 661	0.56%						
350 000	7.625%	IBRD 93	19.01.23	481 364	0.36%						
1 000 000	5.250%	ITALY 06	20.09.16	882 809	0.66%						
250 000	5.375%	ITALY 03	15.06.33	199 831	0.15%						
800 000	5.000%	JAPAN FINANCE 07	16.05.17	873 316	0.66%						
600 000	2.750%	KFW 10	08.09.20	581 371	0.44%						
500 000	4.300%	SHELL INTL 09	22.09.19	541 891	0.41%						
200 000	4.125%	SWISS RE TR 09	17.09.13	193 693	0.15%						
										485 584	0.37%
										412 192	0.31%
						8 304		JULIUS BAER GRP "OPR"		305 101	0.23%
						1 067		SULZER AG/ NAMENSAKTIE		107 091	0.08%
										73 392	0.06%
						8 000		DNB ASA		73 392	0.06%
										1 076 523	0.81%
										943 297	0.71%
										943 297	0.71%
						4 000		JB MBOND ABS RET -CA- /DIS		503 234	0.38%
						4 000		JB MBOND Local EMERGING -CA- /DIS		440 063	0.33%
										96 000	0.07%
										96 000	0.07%
						100 000	2.250%	BC SANT CL 10	16.12.15	96 000	0.07%
										37 226	0.03%
										37 226	0.03%
						1 000		GARMIN		37 226	0.03%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2011	CHF	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011	CHF
Aktiva		Ertrag	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 83 729 753)	82 481 191	Erträge aus Wertpapieren	1 639 819
Derivative Instrumente zum Marktwert:		Bankzinsen	14
- Devisentermingeschäfte	809 436	Total Ertrag	1 639 833
- Swaps	370 577		
Bankguthaben	2 933 471	Aufwand	
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	10 792	Verwaltungsgebühren	498 702
Dividenden- und Zinsforderungen	1 080 617	Depotbankgebühren und -aufwendungen	-2 590
Total Aktiva	87 686 084	"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	11 424
		Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	13 567
		Sonstige Aufwendungen*	331 289
		Ertragsausgleich	-183 172
Passiva		Total Aufwand	669 220
Bankschulden	1 213		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	175 400	Nettogewinn/Nettoverlust	970 613
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	31 402	Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
Verbindlichkeiten aus Swaps	98 258	- Wertpapieren	-1 598 186
Geschuldete Verwaltungsgebühren	62 297	- Swaps	-12 899 106
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	5 297	- Devisentermingeschäften	-12 604 809
Sonstige Verbindlichkeiten	770 020	- Fremdwährungen	1 290
Total Passiva	1 143 887	Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-26 130 198
Nettovermögen	86 542 197	Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
		- Wertpapieren	12 832 780
		- Swaps	621 535
		- Devisentermingeschäften	-566 531
		Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-13 242 414

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2011 CHF	31. Dezember 2011 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	133 223 355	135 583 303
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	36 845 392	-13 242 414
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-34 469 853	-35 704 249
Dividendenausschüttung	-15 591	-94 443
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	135 583 303	86 542 197

* Siehe Seite 8

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-CHF 2.01%, für die Aktienkategorie B-CHF 1.99%, für die Aktienkategorie C-CHF 1.21% und für die Aktienkategorie E-CHF 2.63%.
(Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet.)

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010 CHF	30. Juni 2011 CHF	31. Dezember 2011 CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	9 422.74	100 581.02	84 648.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	592 872.88	369 137.00	323 490.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	1 302 927.70	1 010 956.61	655 888.33
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	10.00	10.00	10.00
Nettovermögen	133 223 355	135 583 303	86 542 197
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	61.84	79.64	69.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	68.50	89.88	80.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	70.63	93.37	83.46
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	66.78	87.05	77.27
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	2.10	1.40	1.10

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel			Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL				82 481 191	95.31%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				66 181 898	76.48%
Obligationen				66 181 898	76.48%
USD				66 181 898	76.48%
2 222 073	1.375%	ADB 09	02.05.12	2 085 071	2.41%
3 769 588	1.875%	ADB 09	23.01.12	3 527 869	4.08%
484 729	2.125%	ASIAN DEV BK 09	15.03.12	454 911	0.53%
608 531	4.000%	AUSTRIA 05 REG.S	30.03.12	573 578	0.66%
727 253	5.500%	AUSTRIA 02 EMTN	22.02.12	684 522	0.79%
1 349 116	2.000%	BEI 09	10.02.12	1 263 552	1.46%
3 888 628	2.375%	BK OF ENGLAND 09	19.03.12	3 651 685	4.22%
3 174 390	2.250%	BNG 09	17.01.12	2 970 253	3.43%
3 174 390	6.000%	BNG 02	26.03.12	3 004 330	3.47%
1 301 500	2.500%	CBA 09	10.12.12	1 237 053	1.43%
742 807	1.875%	DENMARK 09	16.03.12	696 808	0.81%
6 266 246	2.250%	DENMARK 09	14.05.12	5 900 302	6.82%
2 183 980	5.125%	DEXIA MN A 6 (RBG)	17.01.12	2 043 670	2.36%
317 439	1.750%	EDC 09	24.09.12	299 797	0.35%
179 036	5.125%	EUROFIMA BASEL 02	02.08.12	171 605	0.20%
688 843	2.375%	EXPORT DEV 09	19.03.12	646 952	0.75%
317 439	2.450%	FIN DANISH 09	17.08.12	300 144	0.35%
634 878	1.500%	GERMANY 09 REG-S	21.09.12	599 030	0.69%
644 401	1.125%	IADB 10	20.03.12	603 489	0.70%
3 174 390	2.625%	ING NV (RBG)	09.02.12	2 974 735	3.44%
1 364 988	4.750%	INTL FIN 07 MTN	25.04.12	1 294 206	1.50%
973 268	2.000%	KFW 09	17.01.12	910 640	1.05%
1 428 476	2.250%	KFW 09	16.04.12	1 342 620	1.55%
634 878	2.875%	KOMMUNALBANKEN AS 22.6.12	22.06.12	599 599	0.69%
2 091 923	5.125%	KOMMUNALBK 07	30.05.12	1 991 682	2.30%
7 962 005	3.000%	LEASEPLAN 09	07.05.12	7 507 230	8.69%
1 333 244	2.600%	MACQUARIE BK (RBG)	20.01.12	1 247 901	1.44%
3 174 390	2.000%	NETWORK RAIL INF 09	17.01.12	2 970 065	3.43%
2 941 072	1.375%	NWB 10 (RBG)	17.02.12	2 753 058	3.18%
682 176	1.875%	OEKB 09	21.03.12	639 351	0.74%
1 676 078	2.625%	RBS 09	11.05.12	1 578 758	1.82%
1 682 427	3.000%	RENTEN BK 08	16.04.12	1 584 014	1.83%
847 562	3.125%	SBAB 09	23.03.12	797 129	0.92%
952 317	3.125%	SBAB BK AB 09	23.03.12	895 552	1.03%
2 361 746	2.125%	SFEF 09 (RBG)	30.01.12	2 211 076	2.55%
1 587 195	2.250%	SFEF 09 144A	11.06.12	1 491 682	1.72%
2 529 989	2.800%	SWEDBANK 10.2.12REGS (RBG)	10.02.12	2 371 448	2.74%
323 788	1.875%	SWEDEN 09	30.10.12	306 531	0.35%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				16 299 293	18.83%
Obligationen				16 299 293	18.83%
USD				16 299 293	18.83%
4 269 555	2.400%	CBA 09 REGS(RBG)	12.01.12	3 994 069	4.62%
1 269 756	Fl. Rate	CBA 09	27.07.12	1 189 837	1.37%
825 341	3.000%	CDC 09	22.06.12	778 198	0.90%
731 697	2.500%	DSK BK 09 REGS	10.05.12	688 924	0.80%
3 174 390	2.500%	DSK BK 09 144A	10.05.12	2 984 858	3.45%
2 856 951	1.500%	RBS 09 REG-S	30.03.12	2 678 001	3.09%
3 682 292	1.875%	SWEDEN KINGDM 09	23.03.12	3 455 168	3.99%
561 867	1.900%	WESTPAC BK 09	14.12.12	530 238	0.61%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2011	EUR	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011	EUR
Aktiva		Ertrag	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 89 656 168)	88 319 233	Erträge aus Wertpapieren	1 861 811
Derivative Instrumente zum Marktwert:		Bankzinsen	1 644
- Devisentermingeschäfte	1 646	Total Ertrag	1 863 455
- Swaps	396 806	Aufwand	
Bankguthaben	3 228 197	Verwaltungsgebühren	785 241
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	544 610	Depotbankgebühren und -aufwendungen	-3 447
Dividenden- und Zinsforderungen	1 157 124	"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	20 136
Sonstige Forderungen	945 381	Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	8 003
Total Aktiva	94 592 997	Sonstige Aufwendungen*	399 945
		Ertragsausgleich	-176 987
Passiva		Total Aufwand	1 032 891
Bankschulden	1 298	Nettogewinn/Nettoverlust	830 564
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	187 815	Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	2 338 123	- Wertpapieren	-1 814 831
Verbindlichkeiten aus Swaps	105 213	- Swaps	-15 570 350
Geschuldete Verwaltungsgebühren	93 527	- Devisentermingeschäften	-9 813 630
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	8 225	- Fremdwährungen	-297 320
Sonstige Verbindlichkeiten	95 253	Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-26 665 567
Total Passiva	2 829 454	Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
Nettovermögen	91 763 543	- Wertpapieren	16 121 894
		- Swaps	958 589
		- Devisentermingeschäften	-5 362 330
		Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-14 947 414
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		30. Juni 2011	31. Dezember 2011
		EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode		146 256 408	170 864 131
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		44 759 124	-14 947 414
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien		-19 932 470	-64 010 925
Dividendenausschüttung		-218 931	-142 249
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode		170 864 131	91 763 543

* Siehe Seite 8

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-EUR 1.96%, für die Aktienkategorie B-EUR 1.97%, für die Aktienkategorie C-EUR 1.20%, für die Aktienkategorie Ca-EUR 1.16% und für die Aktienkategorie E-EUR 2.72%.
(Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet.)

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010 EUR	30. Juni 2011 EUR	31. Dezember 2011 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	125 828.71	62 883.90	56 510.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	56 710.00	10.00	78 860.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	713 960.10	722 989.24	489 025.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	601 766.28	800 782.64	289 445.37
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	537 452.22	195 019.09	174 770.82
Nettovermögen	146 256 408	170 864 131	91 763 543
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	64.66	83.50	73.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	66.97	87.14	77.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	72.40	95.06	85.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	74.62	98.71	88.67
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	70.20	91.48	81.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	2.00	1.30	1.05
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	1.50	1.35	1.10

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel			Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				88 319 233	96.25%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				70 866 274	77.24%
Obligationen				70 866 274	77.24%
USD				70 866 274	77.24%
2 888 298	1.375%	ADB 09	02.05.12	2 232 654	2.43%
4 899 791	1.875%	ADB 09	23.01.12	3 777 574	4.11%
630 062	2.125%	ASIAN DEV BK 09	15.03.12	487 110	0.53%
790 981	4.000%	AUSTRIA 05 REG.S	30.03.12	614 176	0.67%
945 299	5.500%	AUSTRIA 02 EMTN	22.02.12	732 973	0.80%
1 753 610	2.000%	BEI 09	10.02.12	1 352 987	1.47%
5 054 522	2.375%	BK OF ENGLAND 09	19.03.12	3 910 153	4.26%
4 126 140	2.250%	BNG 09	17.01.12	3 180 480	3.47%
4 126 140	6.000%	BNG 02	26.03.12	3 216 968	3.51%
1 691 717	2.500%	CBA 09	10.12.12	1 324 613	1.44%
965 517	1.875%	DENMARK 09	16.03.12	746 129	0.81%
8 145 000	2.250%	DENMARK 09	14.05.12	6 317 930	6.89%
2 838 784	5.125%	DEXIA MN A 6 (RBG)	17.01.12	2 188 323	2.38%
412 614	1.750%	EDC 09	24.09.12	321 017	0.35%
232 714	5.125%	EUROFIMA BASEL 02	02.08.12	183 751	0.20%
895 372	2.375%	EXPORT DEV 09	19.03.12	692 744	0.75%
412 614	2.450%	FIN DANISH 09	17.08.12	321 389	0.35%
825 228	1.500%	GERMANY 09 REG-S	21.09.12	641 429	0.70%
837 606	1.125%	IADB 10	20.03.12	646 204	0.70%
4 126 140	2.625%	ING NV (RBG)	09.02.12	3 185 279	3.47%
1 774 240	4.750%	INTL FIN 07 MTN	25.04.12	1 385 811	1.51%
1 265 075	2.000%	KFW 09	17.01.12	975 096	1.06%
1 856 763	2.250%	KFW 09	16.04.12	1 437 652	1.57%
825 228	2.875%	KOMMUNALBANKEN AS 22.6.12	22.06.12	642 040	0.70%
2 719 126	5.125%	KOMMUNALBK 07	30.05.12	2 132 655	2.32%
10 349 184	3.000%	LEASEPLAN 09	07.05.12	8 038 596	8.78%
1 732 979	2.600%	MACQUARIE BK (RBG)	20.01.12	1 336 229	1.46%
4 126 140	2.000%	NETWORK RAIL INF 09	17.01.12	3 180 289	3.47%
3 822 869	1.375%	NWB 10 (RBG)	17.02.12	2 947 922	3.21%
886 707	1.875%	OEKB 09	21.03.12	684 605	0.75%
2 178 602	2.625%	RBS 09	11.05.12	1 690 504	1.84%
2 186 854	3.000%	RENTEN BK 08	16.04.12	1 696 132	1.85%
1 101 679	3.125%	SBAB 09	23.03.12	853 550	0.93%
1 237 842	3.125%	SBAB BK AB 09	23.03.12	958 940	1.05%
3 069 848	2.125%	SFEF 09 (RBG)	30.01.12	2 367 577	2.58%
2 063 070	2.250%	SFEF 09 144A	11.06.12	1 597 264	1.74%
3 288 534	2.800%	SWEDBANK 10.2.12REGS (RBG)	10.02.12	2 539 301	2.77%
420 866	1.875%	SWEDEN 09	30.10.12	328 228	0.36%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				17 452 959	19.01%
Obligationen				17 452 959	19.01%
USD				17 452 959	19.01%
5 549 658	2.400%	CBA 09 REGS(RBG)	12.01.12	4 276 772	4.66%
1 650 456	Fl. Rate	CBA 09	27.07.12	1 274 054	1.39%
1 072 796	3.000%	CDC 09	22.06.12	833 280	0.91%
951 075	2.500%	DSK BK 09 REGS	10.05.12	737 687	0.80%
4 126 140	2.500%	DSK BK 09 144A	10.05.12	3 196 118	3.48%
3 713 526	1.500%	RBS 09 REG-S	30.03.12	2 867 552	3.12%
4 786 322	1.875%	SWEDEN KINGDM 09	23.03.12	3 699 727	4.03%
730 327	1.900%	WESTPAC BK 09	14.12.12	567 769	0.62%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2011	USD	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011	USD
Aktiva		Ertrag	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 76 144 478)	75 009 026	Erträge aus Wertpapieren	1 297 508
Derivative Instrumente zum Marktwert:		Bankzinsen	12
- Swaps	337 005	Total Ertrag	1 297 520
Bankguthaben	2 445 324		
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	241 076	Aufwand	
Dividenden- und Zinsforderungen	982 721	Verwaltungsgebühren	639 019
Total Aktiva	79 015 152	Depotbankgebühren und -aufwendungen	-2 594
		"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	16 750
Passiva		Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	1 587
Bankschulden	1 103	Sonstige Aufwendungen*	295 046
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	159 511	Ertragsausgleich	-13 872
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	387 166	Total Aufwand	935 936
Verbindlichkeiten aus Swaps	89 357		
Geschuldete Verwaltungsgebühren	85 835	Nettogewinn/Nettoverlust	361 584
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	8 423	Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
Sonstige Verbindlichkeiten	546 065	- Wertpapieren	-1 278 989
Total Passiva	1 277 460	- Swaps	-9 966 655
Nettovermögen	77 737 692	- Fremdwährungen	237
		Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-10 883 823
		Nettoveränderungen der nicht realisierten	
		Mehr- oder Minderwerte aus:	
		- Wertpapieren	137 577
		- Swaps	599 914
		Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-10 146 332

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2011 USD	31. Dezember 2011 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	56 814 858	122 362 033
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	20 381 711	-10 146 332
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	45 205 237	-34 392 102
Dividendenausschüttung	-39 773	-85 907
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	122 362 033	77 737 692

* Siehe Seite 8

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-USD 1.94%, für die Aktienkategorie B-USD 1.95%, für die Aktienkategorie C-USD 1.18% und für die Aktienkategorie E-USD 2.72%.
(Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet.)

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010 USD	30. Juni 2011 USD	31. Dezember 2011 USD
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	8 752.21	56 732.67	100 356.36
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	294 183.26	513 625.74	467 655.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	289 670.21	134 321.08	121 820.40
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	107 844.78	459 748.28	132 595.02
Nettovermögen	56 814 858	122 362 033	77 737 692
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	71.83	93.73	83.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	80.58	106.84	96.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	83.05	110.95	100.22
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	78.13	102.81	92.15
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	2.65	1.40	1.10

Julius Baer Multicooperation - COMMODITY FUND (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)		Titel		Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL				75 009 026	96.49%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				60 186 328	77.43%
Obligationen				60 186 328	77.43%
USD				60 186 328	77.43%
1 889 622	1.375%	ADB 09	02.05.12	1 896 179	2.44%
3 205 609	1.875%	ADB 09	23.01.12	3 208 269	4.13%
412 208	2.125%	ASIAN DEV BK 09	15.03.12	413 700	0.53%
517 486	4.000%	AUSTRIA 05 REG.S	30.03.12	521 616	0.67%
618 446	5.500%	AUSTRIA 02 EMTN	22.02.12	622 509	0.80%
1 147 271	2.000%	BEI 09	10.02.12	1 149 083	1.48%
3 306 839	2.375%	BK OF ENGLAND 09	19.03.12	3 320 869	4.27%
2 699 460	2.250%	BNG 09	17.01.12	2 701 171	3.47%
2 699 460	6.000%	BNG 02	26.03.12	2 732 160	3.51%
1 106 779	2.500%	CBA 09	10.12.12	1 124 985	1.45%
631 674	1.875%	DENMARK 09	16.03.12	633 682	0.82%
5 328 734	2.250%	DENMARK 09	14.05.12	5 365 779	6.90%
1 857 228	5.125%	DEXIA MN A 6 (RBG)	17.01.12	1 858 529	2.39%
269 946	1.750%	EDC 09	24.09.12	272 637	0.35%
152 250	5.125%	EUROFIMA BASEL 02	02.08.12	156 059	0.20%
585 783	2.375%	EXPORT DEV 09	19.03.12	588 343	0.76%
269 946	2.450%	FIN DANISH 09	17.08.12	272 953	0.35%
539 892	1.500%	GERMANY 09 REG-S	21.09.12	544 762	0.70%
547 990	1.125%	IADB 10	20.03.12	548 817	0.71%
2 699 460	2.625%	ING NV (RBG)	09.02.12	2 705 247	3.48%
1 160 768	4.750%	INTL FIN 07 MTN	25.04.12	1 176 961	1.51%
827 654	2.000%	KFW 09	17.01.12	828 143	1.07%
1 214 757	2.250%	KFW 09	16.04.12	1 220 989	1.57%
539 892	2.875%	KOMMUNALBANKEN AS 22.6.12	22.06.12	545 280	0.70%
1 778 944	5.125%	KOMMUNALBK 07	30.05.12	1 811 250	2.33%
6 770 786	3.000%	LEASEPLAN 09	07.05.12	6 827 132	8.79%
1 133 773	2.600%	MACQUARIE BK (RBG)	20.01.12	1 134 850	1.46%
2 699 460	2.000%	NETWORK RAIL INF 09	17.01.12	2 701 009	3.47%
2 501 050	1.375%	NWB 10 (RBG)	17.02.12	2 503 661	3.22%
580 114	1.875%	OEKB 09	21.03.12	581 431	0.75%
1 425 315	2.625%	RBS 09	11.05.12	1 435 734	1.85%
1 430 714	3.000%	RENTEN BK 08	16.04.12	1 440 514	1.85%
720 756	3.125%	SBAB 09	23.03.12	724 915	0.93%
809 838	3.125%	SBAB BK AB 09	23.03.12	814 422	1.05%
2 008 398	2.125%	SFEF 09 (RBG)	30.01.12	2 010 768	2.59%
1 349 730	2.250%	SFEF 09 144A	11.06.12	1 356 546	1.75%
2 151 470	2.800%	SWEDBANK 10.2.12REGS (RBG)	10.02.12	2 156 612	2.77%
275 345	1.875%	SWEDEN 09	30.10.12	278 762	0.36%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				14 822 698	19.06%
Obligationen				14 822 698	19.06%
USD				14 822 698	19.06%
3 630 774	2.400%	CBA 09 REGS(RBG)	12.01.12	3 632 236	4.67%
1 079 784	Fl. Rate	CBA 09	27.07.12	1 082 046	1.39%
701 860	3.000%	CDC 09	22.06.12	707 699	0.91%
622 226	2.500%	DSK BK 09 REGS	10.05.12	626 513	0.81%
2 699 460	2.500%	DSK BK 09 144A	10.05.12	2 714 452	3.49%
2 429 514	1.500%	RBS 09 REG-S	30.03.12	2 435 393	3.13%
3 131 374	1.875%	SWEDEN KINGDM 09	23.03.12	3 142 156	4.04%
477 804	1.900%	WESTPAC BK 09	14.12.12	482 203	0.62%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2011	CHF	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011	CHF
Aktiva		Ertrag	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 106 939 003)	102 944 733	Erträge aus Wertpapieren	1 108 774
Derivative Instrumente zum Marktwert:		Bankzinsen	5 848
- Devisentermingeschäfte	-177 054	Erträge aus Wertpapierleihe	5 408
Bankguthaben	6 640 438	Total Ertrag	1 120 030
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	8 635		
Dividenden- und Zinsforderungen	822 251	Aufwand	
Sonstige Forderungen	3 073	Verwaltungsgebühren	753 485
Total Aktiva	110 242 076	Depotbankgebühren und -aufwendungen	4 700
		"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	27 037
Passiva		Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	177
Bankschulden	62 634	Sonstige Aufwendungen*	188 148
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	636 454	Ertragsausgleich	-1 993
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	103 514	Total Aufwand	971 554
Geschuldete Verwaltungsgebühren	125 445		
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	13 623	Nettogewinn/Nettoverlust	148 476
Sonstige Verbindlichkeiten	31 326	Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
Total Passiva	972 996	- Wertpapieren	-1 024 903
Nettovermögen	109 269 080	- Optionen	-59 699
		- Devisentermingeschäften	246 006
		- Futures	-51 763
		- Fremdwährungen	106 379
		Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-635 504
		Nettoveränderungen der nicht realisierten	
		Mehr- oder Minderwerte aus:	
		- Wertpapieren	196 553
		- Optionen	-163 696
		- Devisentermingeschäften	-364 385
		- Futures	117 813
		Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-849 219

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2011 CHF	31. Dezember 2011 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	127 184 445	116 191 152
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	2 400 397	-849 219
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-13 317 210	-5 918 522
Dividendenausschüttung	-76 480	-154 331
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	116 191 152	109 269 080

* Siehe Seite 8

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-CHF 1.77%, für die Aktienkategorie B-CHF 1.77% und für die Aktienkategorie E-CHF 2.47%. (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet.)

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010 CHF	30. Juni 2011 CHF	31. Dezember 2011 CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	114 098.63	100 246.12	86 134.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	935 219.83	839 967.02	801 892.98
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	315.16	1 531.69	2 142.37
Nettovermögen	127 184 445	116 191 152	109 269 080
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	101.09	102.27	99.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	123.62	125.91	125.22
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	115.17	116.46	115.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	1.10	0.70	1.75

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	
Schweden				Brasilien				
		1 412 670	1.29%			122 353	0.11%	
22 800	ATLAS COPCO B	406 795	0.37%	6 100	VALE /SADR	122 353	0.11%	
14 500	HENNES & MAURITZ AB	437 706	0.40%	Bermuda				
18 800	SKF AB B	373 381	0.34%			91 687	0.08%	
14 000	SVENSKA CELLUL.-B-	194 788	0.18%	76 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	91 687	0.08%	
Finnland				Obligationen				
		950 856	0.87%			44 919 540	41.09%	
20 900	FORTUM CORPORATION	418 360	0.38%	CHF				
8 000	NOKIAN TYRES PLC	241 615	0.22%	300 000	2.000% AMER MOVIL 11	27.12.17	302 850	0.28%
12 500	SAMPO PLC A	290 881	0.27%	700 000	2.250% AMER MOVIL 10	07.04.15	717 850	0.66%
Australien				750 000	1.750% BMW 11	29.09.17	764 625	0.70%
		845 703	0.78%	1 000 000	2.750% BNG 03	03.07.15	1 071 500	0.98%
5 600	BHP BILLITON LTD	184 785	0.17%	1 000 000	1.875% BOA 05	28.03.12	997 600	0.91%
8 400	CSL LTD	257 689	0.24%	30 000	2.625% CARREFOUR 09	16.04.12	30 102	0.03%
70 500	TELSTRA CORPORATION LTD	225 061	0.21%	2 000 000	1.750% CFF 09	28.04.14	2 031 000	1.86%
6 300	WESFARMERS	178 168	0.16%	2 500 000	FI. Rate CFF 07	21.03.14	2 414 000	2.21%
Kanada				500 000	2.000% DEUT BK 10	05.03.15	500 750	0.46%
		786 194	0.72%	750 000	3.750% DEUT TEL 09	22.04.14	795 750	0.73%
1 800	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	132 489	0.12%	1 200 000	2.375% DEXIA MUNAG 06	09.02.16	1 143 000	1.05%
5 700	CANADIAN NATURAL RESOURCES	199 698	0.18%	500 000	2.125% DNB NOR 10	12.11.15	508 000	0.46%
280 000	EXCAPSA SOFT (CANADA) INC	0	0.00%	1 000 000	3.375% E ON INTL 09	11.02.14	1 049 000	0.96%
6 700	SUNCOR ENERGY	180 772	0.17%	1 000 000	3.375% EDF 08	18.12.13	1 044 000	0.96%
3 900	TORONTO DOMINION BK*	273 235	0.25%	1 300 000	2.750% ERSTE GROUP 07	10.12.15	1 339 650	1.23%
Niederlande				1 500 000	3.625% EVN 09	20.02.14	1 572 000	1.44%
		764 884	0.70%	500 000	2.500% EX-IMP BK KR 09	26.10.12	505 600	0.46%
13 000	ASML HOLDING NV	512 478	0.47%	500 000	3.000% FGBUAE 11	16.02.16	492 470	0.45%
5 800	KONINKLIJKE DSM NV	252 406	0.23%	2 000 000	4.375% GECC 00	05.12.12	2 064 600	1.89%
Singapur				250 000	3.625% IBM 08	27.05.15	272 750	0.25%
		692 470	0.63%	500 000	2.500% JPM CHASE 05	16.03.15	507 750	0.46%
28 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	232 619	0.21%	800 000	3.000% MEXICO 05	14.06.12	807 280	0.74%
152 000	SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000	338 717	0.31%	1 250 000	1.750% OEKB 11	14.06.17	1 292 613	1.18%
11 000	UTD OVERSEAS BK /LOCAL	121 134	0.11%	1 500 000	3.500% PEMEX 09	13.10.14	1 566 750	1.43%
Norwegen				1 000 000	2.625% POLAND 05	12.05.15	996 500	0.91%
		555 092	0.51%	1 000 000	2.250% QUEBEC 05	05.10.15	1 066 000	0.98%
12 900	GJENSIDIGE FORSIKRING	140 074	0.13%	1 000 000	4.250% RABOBK 00	14.09.12	1 027 800	0.94%
27 000	TELENOR AS	415 018	0.38%	250 000	3.500% SB CAPITAL 10	12.11.14	250 125	0.23%
Koreanische Republik				1 000 000	1.625% SCBC 10	19.03.15	1 026 000	0.94%
		456 649	0.42%	1 000 000	2.625% SWEDISH EXP 06	12.05.14	1 042 000	0.95%
1 060	SAMSUNG EL./SP.GDR.(1/2VOT144A)	456 649	0.42%	1 000 000	2.500% TELSTRA CORP 05	19.04.13	1 023 000	0.94%
Luxemburg				500 000	2.500% TOTAL CAP 06	18.12.13	520 250	0.48%
		427 042	0.39%	250 000	3.375% TRANSPOW FIN 07	06.08.14	261 000	0.24%
3 500	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	329 182	0.30%	1 500 000	4.000% VORARLB L-HY 01	22.01.13	1 543 350	1.41%
3 300	ORIFLAME COSMETICS/SWED.DEPOS.	97 860	0.09%	EUR				
Hongkong						12 372 025	11.29%	
		423 553	0.39%	350 000	5.625% 3I GRP 10	17.03.17	418 458	0.38%
29 000	CLP HOLDINGS LTD	230 620	0.21%	1 000 000	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	1 271 281	1.16%
118 000	CNOOC LTD	192 933	0.18%	500 000	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17	636 071	0.58%
China				300 000	5.375% HENKEL 5.375 05-2104 STEP-UP	25.11.04	363 260	0.33%
		318 838	0.29%	750 000	2.000% HYPO NOE 10	15.11.13	912 000	0.83%
180 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD H	98 824	0.09%	550 000	4.375% LVMH 09	12.05.14	710 081	0.65%
216 000	SHENZHEN EXPRESSWAY H	85 301	0.08%	450 000	6.000% MAN GROUP 10	18.02.15	560 381	0.51%
222 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	134 713	0.12%	1 200 000	4.250% MCDONALD 09	10.06.16	1 603 426	1.47%
Mexiko				1 200 000	4.250% NOVARTIS FIN 09	15.06.16	1 611 175	1.47%
		283 186	0.26%	750 000	5.750% PHILIP MORRIS 09	24.03.16	1 053 799	0.96%
13 400	AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	283 186	0.26%	350 000	3.733% PKO FIN 10	21.10.15	393 094	0.36%
Dänemark				500 000	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14	638 948	0.58%
		231 760	0.21%	750 000	4.375% VALE 4.375 10	24.03.18	933 395	0.85%
2 150	NOVO-NORDISK A/S -B-	231 760	0.21%	1 000 000	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16	1 266 656	1.16%
Taiwan								
		145 045	0.13%					
9 450	HTC CORPORATION	145 045	0.13%					
Russland								
		127 675	0.12%					
2 600	LUKOIL /SADR REP.1 SHS.	127 675	0.12%					

*ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Investmentfonds		3 220 524	2.95%
Vereinigte Staaten		3 220 524	2.95%
29 800	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	326 311	0.30%
11 100	ISHARES TR./FTSE CHINA 25 IDX	361 937	0.33%
14 400	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	510 879	0.47%
7 000	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND*	342 078	0.31%
47 000	VANGUARD INDEX/MSCI EM MKT ETF	1 679 319	1.54%
Optionen, Warrants, Anrechte		-374 220	-0.34%
CHF		-374 220	-0.34%
-132	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	-374 220	-0.34%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE		4 039 788	3.70%
Obligationen		3 900 163	3.57%
CHF		3 900 163	3.57%
1 000 000	2.500% ABBEY NATL 11 08.06.15	973 500	0.89%
1 250 000	1.500% AKADEMISKA 11 20.04.16	1 306 663	1.20%
1 500 000	4.500% BRANDBREW SA 09 11.06.14	1 620 000	1.48%
Aktien		139 625	0.13%
Russland		139 625	0.13%
14 000	GAZPR SPONS.ADR REPR 2 SHS	139 625	0.13%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		2 981 699	2.72%
Investmentfonds		3 031 802	2.77%
Schweiz		3 031 802	2.77%
2 150	JB PHYSICAL GOLD -AX-	3 031 802	2.77%
Optionen, Warrants, Anrechte		-50 103	-0.05%
USD		-50 103	-0.05%
-19	S&P 500 INDICES	-50 103	-0.05%

*ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2011	EUR	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011	EUR
Aktiva		Ertrag	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 107 199 950)	113 021 671	Erträge aus Wertpapieren	1 628 492
Derivative Instrumente zum Marktwert:		Bankzinsen	10 794
- Futures	-70 420	Erträge aus Wertpapierleihe	15 531
- Devisentermingeschäfte	-479 190	Total Ertrag	1 654 817
Bankguthaben	5 967 665		
Forderungen gegenüber Brokern	520	Aufwand	
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	12 601	Verwaltungsgebühren	849 725
Dividenden- und Zinsforderungen	1 284 437	Depotbankgebühren und -aufwendungen	5 102
Sonstige Forderungen	6 368	"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	13 577
Total Aktiva	119 743 652	Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	118
		Sonstige Aufwendungen*	213 251
		Ertragsausgleich	-28 547
Passiva		Total Aufwand	1 053 226
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	593 125		
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	145 983	Nettogewinn/Nettoverlust	601 591
Geschuldete Verwaltungsgebühren	137 475	Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	14 775	- Wertpapieren	965 825
Sonstige Verbindlichkeiten	34 359	- Optionen	163 465
Total Passiva	925 717	- Devisentermingeschäften	-203 609
Nettovermögen	118 817 935	- Futures	-193 665
		- Fremdwährungen	305 110
		Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	1 638 717
		Nettoveränderungen der nicht realisierten	
		Mehr- oder Minderwerte aus:	
		- Wertpapieren	-1 296 591
		- Optionen	-75 400
		- Devisentermingeschäften	-813 070
		- Futures	11 085
		Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-535 259
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		30. Juni 2011	31. Dezember 2011
		EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode		141 198 808	133 742 937
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		8 587 515	-535 259
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien		-16 010 422	-14 247 840
Dividendenausschüttung		-32 964	-141 903
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode		133 742 937	118 817 935

* Siehe Seite 8

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-EUR 1.77%, für die Aktienkategorie B-EUR 1.77% und für die Aktienkategorie E-EUR 2.49%**.

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

**Aufgrund des geringen Volumens dieser Aktienkategorie ist die angegebene TER Zahl nicht aussagekräftig.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010 EUR	30. Juni 2011 EUR	31. Dezember 2011 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	34 451.33	34 009.54	30 316.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 192 784.75	1 055 205.41	942 272.59
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	757.35	497.02	305.90
Nettovermögen	141 198 808	133 742 937	118 817 935
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	93.06	98.40	93.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	115.62	123.52	123.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	107.60	114.11	113.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.40	1.00	4.35

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL		113 021 671	95.12%				
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		107 841 395	90.74%				
Obligationen		53 950 731	45.43%				
EUR		51 899 019	43.66%				
700 000	5.625% 3I GRP 10	17.03.17 689 444	0.58%	25 000	5.250% GECC 03 EMTN	10.12.13 31 521	0.03%
1 000 000	4.375% ABU DHAB NTL.EN. 06 REG	28.10.13 1 023 180	0.86%	15 000	3.375% IFFIM 09	15.05.14 18 965	0.02%
2 000 000	4.250% ALLG.HYP.BK 99 S.497	20.01.14 2 106 160	1.77%	20 000	3.125% KFW 10	08.12.14 25 254	0.02%
1 000 000	3.625% BAT INTL FIN. 05	29.06.12 1 009 860	0.85%	20 000	2.500% LDKR B-W 09	07.12.12 24 244	0.02%
500 000	3.500% BELGIUM 09 OLO56	28.03.15 510 525	0.43%	20 000	5.250% NEXTPLC 3 EMTN	30.09.13 25 043	0.02%
800 000	4.000% BELGIUM 07 OLO S.50	28.03.13 824 640	0.69%	25 000	1.625% NRW BK 10	15.12.13 30 140	0.03%
1 100 000	3.375% BG ENERGY 09	15.07.13 1 132 252	0.95%	25 000	5.500% ROCHE HLDG 09	04.03.15 33 729	0.03%
1 200 000	2.875% BMW FIN 10	18.04.13 1 223 928	1.03%	15 000	4.250% TOTAL CAP 09	08.12.17 19 539	0.02%
1 000 000	4.125% CEZ 06	17.10.13 1 040 570	0.88%	15 000	4.750% WAL-MART ST. 03	29.01.13 18 714	0.02%
1 500 000	2.250% CFF 10	25.01.13 1 504 575	1.27%				
1 500 000	1.875% CMCIB 10	14.06.13 1 496 640	1.26%	ITL		1 662 819	1.40%
1 215 000	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14 1 272 433	1.07%	7 400 000 000	Fl. Rate DEUTSCHE BK AG 96	15.10.26 1 662 819	1.40%
1 500 000	2.625% DEXIA CLF 10	21.01.14 1 443 150	1.21%	Aktien		50 679 420	42.60%
1 000 000	6.250% DG BANK 01 EMTN	26.02.16 1 066 081	0.90%	Vereinigte Staaten		14 827 743	12.45%
1 250 000	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17 1 309 975	1.10%	6 100	3M CO	384 049	0.32%
1 000 000	4.625% FORTUM 09	20.03.14 1 066 320	0.90%	5 600	ALLERGAN INC.	378 496	0.32%
1 000 000	5.136% GAZ CAPITAL 06	22.03.17 1 015 410	0.85%	2 100	AMAZON COM INC	280 022	0.24%
1 000 000	6.250% GDF SUEZ 08	24.01.14 1 094 260	0.92%	10 600	AMERICAN EXPRESS CO.	385 165	0.32%
1 000 000	4.750% GE CAP EUR 09	30.07.14 1 055 290	0.89%	2 500	AMGEN INC.	123 657	0.10%
1 000 000	Fl. Rate GE CAP.EUR. 06 EMTN	22.02.16 921 540	0.78%	1 600	APPLE INC	499 172	0.42%
130 000	3.875% GLAXOSM CAP 09	06.07.15 139 788	0.12%	5 500	AT & T	128 121	0.11%
700 000	4.000% HERAEUS 10	29.05.17 723 478	0.61%	18 450	BANK OF NY MELLON CORP SHS	282 972	0.24%
3 000 000	2.000% HYPO NOE 10	15.11.13 3 005 190	2.53%	4 300	BARD (C.R.) INC	283 211	0.24%
1 500 000	5.750% KON DSM 09	17.03.14 1 627 785	1.37%	7 300	BAXTER INTL INC. "OPA"	278 245	0.23%
1 000 000	1.750% LBK BW 11 S.16	17.01.14 1 009 460	0.85%	2 150	BECTON DICKINSON & CO.	123 751	0.10%
700 000	1.625% LDKR B-W 11	25.08.14 706 454	0.59%	6 000	BERKSHIRE HATHAWAY - B	352 656	0.30%
1 100 000	6.000% MAN GROUP 10	18.02.15 1 128 446	0.95%	2 700	BLACKROCK INC	370 718	0.31%
1 000 000	3.250% NLB 09	23.07.12 1 000 580	0.84%	2 800	CELGENE CORP.	145 808	0.12%
1 000 000	1.250% NORDRHEIN 10	13.09.13 1 003 520	0.84%	6 000	CHEVRON CORPORATION	491 777	0.41%
1 000 000	5.500% PEMEX 09	09.01.17 1 041 340	0.88%	5 000	CHUBB CORP "OPA"	266 610	0.22%
350 000	5.500% PEMEX PR.FDM.M 5. 05 REG	24.02.25 327 086	0.28%	11 000	CHURCH & DWIGHT CO INC	387 752	0.33%
1 300 000	3.733% PKO FIN 10	21.10.15 1 202 786	1.01%	6 400	COACH INC	600 933	0.25%
1 000 000	5.875% POLAND 09	03.02.14 1 056 930	0.89%	8 000	COCA-COLA CO.	431 198	0.36%
1 000 000	3.000% RABOBK 10	16.02.15 1 022 770	0.86%	12 800	DANAHER CORP	463 823	0.39%
2 500 000	5.000% RHEINBODEN HYPBK. 98 S.955	24.08.12 2 551 500	2.15%	6 400	DOVER CORP.	286 192	0.24%
120 000	4.500% SANOFI AVENTIS 09	18.05.16 133 114	0.11%	5 000	EMERSON ELECTRIC CO.	179 448	0.15%
1 500 000	3.500% SAP AG 10	10.04.17 1 552 155	1.31%	7 500	EXPEDITORS INTL WASH.	236 644	0.20%
1 000 000	3.000% SCBC 10	03.02.15 1 038 400	0.87%	8 600	EXXON MOBIL CORP	561 519	0.47%
1 000 000	4.000% SCHNEIDER EL. 05 EMTN	11.08.17 1 070 460	0.90%	4 500	FRANKLIN RESOURCES INC.	332 989	0.28%
1 000 000	3.000% SID BANKA 10	21.04.15 896 460	0.75%	1 500	GOOGLE INC A	746 331	0.63%
200 000	4.125% SIEMENS FIN 09	20.02.13 207 102	0.17%	10 000	ILLINOIS TOOL WORKS	359 820	0.30%
100 000	4.000% SINGENTA FIN 09	30.06.14 106 294	0.09%	16 900	INTEL CORP.	315 699	0.27%
2 000 000	5.250% SOUTH AFRICA 03	16.05.13 2 057 560	1.73%	9 100	JOHNSON & JOHNSON	459 714	0.39%
1 300 000	3.625% STD CHART 10	15.12.15 1 321 411	1.11%	10 400	JPMORGAN CHASE & CO	266 379	0.22%
750 000	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14 789 540	0.66%	9 500	KOHL S CORP.	361 149	0.30%
1 000 000	4.375% VALE 4.375 10	24.03.18 1 025 230	0.86%	640	MASTERCARD INC. SHS-A-	183 804	0.15%
800 000	4.250% VALLOUREC 11	14.02.17 815 992	0.69%	2 200	MCDONALD S CORP.	170 031	0.14%
500 000	4.250% VATTENF TSY 09	19.05.14 531 955	0.45%	24 500	MICROSOFT CORP	489 943	0.41%
GBP		388 893	0.37%	3 300	NATIONAL OILWELL VARCO INC	172 836	0.15%
17 000	3.375% BEI 09	08.09.14 21 269	0.02%	2 500	NIKE INC B	185 591	0.16%
16 000	5.250% BNG 07 EMTN	26.02.16 21 507	0.02%	7 500	NORTHERN TRUST CORP	229 134	0.19%
15 000	4.000% BPCM 09	29.12.14 19 039	0.02%	6 500	ORACLE CORP	128 433	0.11%
15 000	3.750% CADES 09	08.09.14 18 480	0.02%	8 000	PEPSICO INC	408 890	0.34%
15 000	5.375% CARREFOUR 02	19.12.12 18 451	0.02%	8 000	PROCTER & GAMBLE CO.	411 108	0.35%
15 000	3.375% CEDB 09	08.12.14 19 015	0.02%	5 700	SEMPRA ENERGY	241 498	0.20%
20 000	8.750% EASTERN ELECTRIC 97	30.03.12 24 336	0.02%	10 000	TEXAS INSTRUMENTS INC	224 242	0.19%
15 000	3.625% EXPORT DEV CAN 09	07.09.15 19 647	0.02%	4 000	VISA INC -A	312 845	0.26%
				13 300	WALGREEN CO. "OPA"	338 711	0.29%
				10 100	WAL-MART STORES INC	464 951	0.39%
				8 100	WALT DISNEY /DISNEY SER.	233 987	0.20%
				7 900	WELLS FARGO & CO	167 719	0.14%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Vereinigtes Königreich				5 208 631 4.40%			
22 000	AMLIN PLC	82 674	0.07%	11 100	SHIMANO INC.	415 640	0.35%
14 000	ANGLO AMERICAN PLC	398 728	0.34%	11 500	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	436 375	0.37%
21 100	ANTOFAGASTA PLC	306 911	0.26%	13 000	TOYOTA MOTOR CORP.	333 852	0.28%
45 500	ASS.BRITISH FOODS PLC	602 994	0.51%	Niederlande			
1 500	AVIVA PLC	5 402	0.00%	30 000	ASML HOLDING NV	974 250	0.82%
18 000	BG GROUP PLC	296 622	0.25%	16 000	KONINKLIJKE DSM NV	573 600	0.48%
1 000	BP PLC	5 513	0.00%	37 000	UNILEVER CERT.OF SHS	983 090	0.83%
12 592	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	460 608	0.39%	Schweden			
17 000	CAPITA PLC	127 911	0.11%	36 600	ATLAS COPCO B	537 946	0.45%
2 500	CENTRICA PLC	8 659	0.01%	36 000	HENNES & MAURITZ AB	895 229	0.75%
39 500	COMPASS GROUP PLC	288 930	0.24%	30 700	SKF AB B	502 285	0.42%
500	GLAXOSMITHKLINE PLC	8 808	0.01%	31 000	SVENSKA CELLUL.-B-	355 314	0.30%
1 800	INTERNATIONAL POWER PLC	7 266	0.01%	Finnland			
11 100	JOHNSON MATTHEY PLC	243 977	0.21%	42 100	FORTUM CORPORATION	694 229	0.58%
1 000	PRUDENTIAL PLC	7 644	0.01%	15 400	NOKIAN TYRES PLC	383 152	0.32%
10 200	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	388 312	0.33%	30 000	SAMPO PLC A	575 100	0.48%
31 400	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	883 910	0.74%	Australien			
2 000	SAGE GROUP PLC	7 044	0.01%	7 300	BHP BILLITON LTD	198 435	0.17%
34 000	SERCO GROUP PLC	192 935	0.16%	11 400	CSL LTD	288 097	0.24%
27 000	STANDARD CHARTERED PLC	455 437	0.38%	91 300	TELSTRA CORPORATION LTD	240 104	0.20%
200 000	VODAFONE GROUP PLC	428 346	0.36%	8 700	WESFARMERS	202 687	0.17%
Schweiz				4 872 635 4.09%			
17 200	ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	250 511	0.21%	Kanada			
10 000	ACE LTD	540 153	0.45%	1 000	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	60 635	0.05%
3 400	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	133 070	0.11%	9 500	CANADIAN NATURAL RESOURCES	274 182	0.23%
17 400	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	316 350	0.27%	741 000	EXCAPSA SOFT (CANADA) INC	0	0.00%
20 000	NESTLE / ACT NOM	889 694	0.75%	9 500	SUNCOR ENERGY	211 152	0.18%
10 400	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	242 105	0.20%	6 600	TORONTO DOMINION BK*	380 919	0.32%
15 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	663 563	0.56%	Dänemark			
7 000	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	918 032	0.77%	73	A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	372 447	0.31%
320	SGS SA /NOM.	409 918	0.34%	5 300	NOVO-NORDISK A/S -B-	470 645	0.40%
610	THE SWATCH GROUP AG	176 633	0.15%	Belgien			
1 900	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	332 606	0.28%	33 000	BELGACOM SA	799 920	0.67%
Frankreich				4 441 087 3.73%			
10	ARKEMA	547	0.00%	Norwegen			
37 100	AXA	372 670	0.31%	26 300	GJENSIDIGE FORSIKRING	235 255	0.20%
6 700	ESSILOR INTERNATIONAL	365 485	0.31%	34 000	TELENOR AS	430 525	0.36%
25 800	FRANCE TELECOM SA	313 083	0.26%	Singapur			
15 700	GDF SUEZ	331 584	0.28%	37 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	253 225	0.21%
9 000	L OREAL	726 300	0.61%	150 000	SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000	275 361	0.23%
2 250	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	246 150	0.21%	10 000	UTD OVERSEAS BK /LOCAL	90 718	0.08%
12 000	SANOFI	681 000	0.57%	Luxemburg			
15 100	SCHNEIDER ELECTRIC SA	614 268	0.52%	4 800	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	371 899	0.31%
20 000	TOTAL SA	790 000	0.66%	10 000	ORIFLAME COSMETICS/SWED.DEPOS.	244 292	0.21%
Deutschland				4 049 568 3.41%			
4 500	ALLIANZ AG/NAM.VINKULIERT	332 595	0.28%	Bermuda			
7 800	BAYER	385 320	0.32%	72 000	CATLIN GROUP LTD	343 663	0.29%
18 000	BEIERSDORF AG	788 760	0.66%	148 024	ESPRIT HOLDINGS LTD	147 110	0.12%
16 500	HENKEL / VORZUG	735 735	0.62%	Hongkong			
8 800	KLOECKNER & CO AG/NAMENSAKTIE	87 296	0.07%	38 000	CLP HOLDINGS LTD	248 942	0.21%
6 220	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	589 532	0.50%	156 000	CNOOC LTD	210 120	0.18%
15 000	SAP AG	612 750	0.52%	Koreanische Republik			
7 000	SIEMENS AG /NAM.	517 580	0.44%	1 100	SAMSUNG EL./SP.GDR(1/2VOT144A)	390 379	0.33%
Japan				2 722 807 2.30%			
2 500	FANUC CORP	294 855	0.25%				
28	INPEX CORP	135 964	0.11%				
1 200	KEYENCE CORP.	222 988	0.19%				
4 600	KYOCERA CORP	285 083	0.24%				
2 000	NINTENDO CO.LTD	212 255	0.18%				
5 000	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	150 932	0.13%				
7 400	SANTEN PHARMACEUTICAL	234 863	0.20%				

*ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	
China		368 188	0.31%	
252 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD H	113 975	0.10%	
302 000	SHENZHEN EXPRESSWAY H	98 248	0.08%	
312 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	155 965	0.13%	
Brasilien		335 427	0.28%	
20 300	VALE /SADR	335 427	0.28%	
Mexiko		320 333	0.27%	
18 400	AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	320 333	0.27%	
Taiwan		159 316	0.13%	
12 600	HTC CORPORATION	159 316	0.13%	
Russland		153 720	0.13%	
3 800	LUKOIL /SADR REP.1 SHS.	153 720	0.13%	
Jersey		5 058	0.00%	
5 000	REGUS PLC	5 058	0.00%	
Investmentfonds		3 407 422	2.88%	
Vereinigte Staaten		3 397 500	2.87%	
41 800	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	377 058	0.32%	
16 200	ISHARES TR./FTSE CHINA 25 IDX	435 153	0.37%	
10 000	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	292 262	0.25%	
9 800	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND*	394 521	0.33%	
64 500	VANGUARD INDEX/MSCI EM MKT ETF	1 898 506	1.60%	
Schweiz		9 922	0.01%	
200	CS ETF (CH) ON SMI (R)	9 922	0.01%	
Optionen, Warrants, Anrechte		-196 178	-0.17%	
CHF		-196 178	-0.17%	
-84	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	-196 178	-0.17%	
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE		1 812 034	1.53%	
Obligationen		1 645 252	1.39%	
GBP		37 502	0.04%	
15 000	5.375% LANDBK HESSEN 02	07.03.12	18 073	0.02%
15 000	4.000% UNILEVER 09	19.12.14	19 429	0.02%
ITL		1 607 750	1.35%	
3 600 000 000	Fl. Rate CSFP 94	20.12.14	1 607 750	1.35%
Aktien		166 782	0.14%	
Russland		166 782	0.14%	
20 300	GAZPR SPONS.ADR REPR 2 SHS	166 782	0.14%	
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		3 368 242	2.85%	
Investmentfonds		3 426 895	2.90%	
Schweiz		3 426 895	2.90%	
2 950	JB PHYSICAL GOLD -AX-	3 426 895	2.90%	
Optionen, Warrants, Anrechte		-58 653	-0.05%	
USD		-58 653	-0.05%	
-27	S&P 500 INDICES	-58 653	-0.05%	

*ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2011	USD	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011	USD
Aktiva		Ertrag	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 8 117 601)	8 440 827	Erträge aus Wertpapieren	124 112
Derivative Instrumente zum Marktwert:		Bankzinsen	272
- Futures	-8 595	Erträge aus Wertpapierleihe	207
- Devisentermingeschäfte	74 766	Total Ertrag	124 591
Bankguthaben	834 947		
Forderungen gegenüber Brokern	90 397	Aufwand	
Dividenden- und Zinsforderungen	57 176	Verwaltungsgebühren	66 686
Sonstige Forderungen	261	Depotbankgebühren und -aufwendungen	1 534
Total Aktiva	9 489 779	"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	2 418
		Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	75
Passiva		Sonstige Aufwendungen*	16 671
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	35 694	Ertragsausgleich	-1 129
Geschuldete Verwaltungsgebühren	10 683	Total Aufwand	86 255
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	1 173		
Sonstige Verbindlichkeiten	2 671	Nettogewinn/Nettoverlust	38 336
Total Passiva	50 221	Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
Nettovermögen	9 439 558	- Wertpapieren	123 076
		- Optionen	24 595
		- Devisentermingeschäften	3 807
		- Futures	-53 160
		- Fremdwährungen	-31 901
		Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	104 753
		Nettoveränderungen der nicht realisierten	
		Mehr- oder Minderwerte aus:	
		- Wertpapieren	-600 827
		- Optionen	-4 581
		- Devisentermingeschäften	93 898
		- Futures	-9 243
		Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-416 000

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2011 USD	31. Dezember 2011 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	10 381 997	10 405 226
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	1 502 599	-416 000
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-1 477 990	-543 562
Dividendenausschüttung	-1 380	-6 106
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	10 405 226	9 439 558

* Siehe Seite 8

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-USD 1.78%, für die Aktienkategorie B-USD 1.79% und für die Aktienkategorie E-USD 3.06%**.
(Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet.)

**Aufgrund des geringen Volumens dieser Aktienkategorie ist die angegebene TER Zahl nicht aussagekräftig.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010 USD	30. Juni 2011 USD	31. Dezember 2011 USD
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	3 396.00	4 736.00	6 106.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	103 537.62	88 163.81	81 792.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	1.00	1.00	1.00
Nettovermögen	10 381 997	10 405 226	9 439 558
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	88.46	101.74	96.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	97.37	112.56	108.18
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	91.35	103.32	98.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	2.10	0.50	1.00

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL		8 440 827	89.42%				
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		7 762 169	82.27%				
Aktien		3 957 941	41.97%				
Vereinigte Staaten		2 167 884	22.97%				
500	3M CO	40 865	0.43%	10	SGS SA /NOM. *OPR*	16 629	0.18%
600	ALLERGAN INC.	52 644	0.56%	30	THE SWATCH GROUP AG	11 277	0.12%
200	AMAZON COM INC	34 620	0.37%	130	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	29 542	0.31%
1 000	AMERICAN EXPRESS CO.	47 170	0.50%				
700	AMGEN INC.	44 947	0.48%	Japan		203 419	2.16%
130	APPLE INC	52 650	0.56%	200	FANUC CORP	30 621	0.32%
700	AT & T	21 168	0.22%	2	INPEX CORP	12 607	0.13%
2 400	BANK OF NY MELLON CORP SHS	47 784	0.51%	100	KEYENCE CORP.	24 123	0.26%
300	BARD (C.R.) INC	25 650	0.27%	200	KYOCERA CORP	16 090	0.17%
700	BAXTER INTL INC. *OPA*	34 636	0.37%	100	NINTENDO CO.LTD	13 777	0.15%
600	BECTON DICKINSON & CO.	44 832	0.47%	300	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	11 756	0.12%
600	BERKSHIRE HATHAWAY - B	45 780	0.48%	700	SANTEN PHARMACEUTICAL	28 841	0.31%
250	BLACKROCK INC	44 560	0.47%	500	SHIMANO INC.	24 305	0.26%
500	CELGENE CORP.	33 800	0.36%	500	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	24 630	0.26%
600	CHEVRON CORPORATION	63 840	0.68%	500	TOYOTA MOTOR CORP.	16 669	0.18%
800	CHUBB CORP *OPA*	55 376	0.59%	Vereinigtes Königreich		195 752	2.07%
900	CHURCH & DWIGHT CO INC	41 184	0.44%	900	ANGLO AMERICAN PLC	33 275	0.35%
700	COACH INC	42 728	0.45%	1 700	ANTOFAGASTA PLC	32 100	0.34%
1 000	COCA-COLA CO.	69 970	0.74%	1 000	ASS BRITISH FOODS PLC	17 204	0.18%
1 200	DANAHER CORP	56 448	0.60%	1 000	BG GROUP PLC	21 392	0.23%
900	DOVER CORP.	52 245	0.55%	600	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	28 491	0.30%
500	EMERSON ELECTRIC CO.	23 295	0.25%	500	JOHNSON MATTHEY PLC	14 267	0.15%
1 100	EXPEDITORS INTL WASH.	45 056	0.48%	1 350	STANDARD CHARTERED PLC	29 561	0.31%
700	EXXON MOBIL CORP	59 332	0.63%	7 000	VODAFONE GROUP PLC	19 462	0.21%
400	FRANKLIN RESOURCES INC.	38 424	0.41%	Kanada		144 710	1.53%
90	GOOGLE INC A	58 131	0.62%	1 300	BCE INC /NEW*	54 221	0.57%
700	ILLINOIS TOOL WORKS	32 697	0.35%	300	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	23 614	0.25%
2 700	INTEL CORP.	65 475	0.69%	400	CANADIAN NATURAL RESOURCES	14 987	0.16%
1 000	JOHNSON & JOHNSON	65 580	0.69%	11 000	EXCAPSA SOFT (CANADA) INC	0	0.00%
2 200	JPMORGAN CHASE & CO	73 150	0.77%	500	SUNCOR ENERGY	14 427	0.15%
800	KOHL S CORP.	39 480	0.42%	500	TORONTO DOMINION BK*	37 461	0.40%
300	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	25 791	0.27%	Frankreich		134 695	1.43%
80	MASTERCARD INC. SHS-A-	29 826	0.32%	400	GDF SUEZ	10 967	0.12%
300	MCDONALD S CORP.	30 099	0.32%	350	L OREAL	36 666	0.39%
2 300	MICROSOFT CORP	59 708	0.63%	100	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	14 202	0.15%
200	NATIONAL OILWELL VARCO INC	13 598	0.14%	700	SCHNEIDER ELECTRIC SA	36 966	0.39%
700	NIKE INC B	67 459	0.71%	700	TOTAL SA	35 894	0.38%
1 500	NORTHERN TRUST CORP	59 490	0.63%	Schweden		86 233	0.92%
1 400	ORACLE CORP	35 910	0.38%	1 100	ATLAS COPCO B	20 988	0.22%
900	PEPSICO INC	59 715	0.63%	1 100	HENNES & MAURITZ AB	35 510	0.38%
900	PROCTER & GAMBLE CO.	60 039	0.64%	1 400	SKF AB B	29 735	0.32%
1 100	TEXAS INSTRUMENTS INC	32 021	0.34%	Niederlande		82 728	0.88%
500	VISA INC -A	50 765	0.54%	1 300	ASML HOLDING NV	54 805	0.58%
2 000	WALGREEN CO. *OPA*	66 120	0.70%	600	KONINKLIJKE DSM NV	27 923	0.30%
1 000	WAL-MART STORES INC	59 760	0.63%	Deutschland		81 661	0.86%
900	WALT DISNEY /DISNEY SER.	33 750	0.36%	300	BAYER	19 239	0.20%
1 100	WELLS FARGO & CO	30 316	0.32%	400	BEIERSDORF AG	22 754	0.24%
				150	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	18 456	0.20%
				400	SAP AG	21 212	0.22%
Schweiz		324 952	3.45%	Finnland		78 636	0.83%
900	ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	17 016	0.18%	1 200	FORTUM CORPORATION	25 688	0.27%
800	ACE LTD	56 096	0.59%	1 100	NOKIAN TYRES PLC	35 528	0.38%
900	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	21 242	0.23%	700	SAMPO PLC A	17 420	0.18%
850	NESTLE / ACT NOM	49 086	0.52%				
800	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	24 176	0.26%				
850	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	48 813	0.52%				
300	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	51 075	0.54%				

*ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Singapur				65 292 0.69%			
2 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	17 769	0.19%	100 000	3.875% ENEL FIN 09 REG-S	07.10.14	97 445 1.03%
15 000	SINGAPORE TELEC/BOARD LOT 1000	35 746	0.38%	100 000	6.000% GECC 98	06.08.13	107 250 1.14%
1 000	UTD OVERSEAS BK /LOCAL	11 777	0.12%	100 000	4.250% HKE 10	14.12.20	104 221 1.10%
Australien				57 343 0.61%			
400	BHP BILLITON LTD	14 115	0.15%	100 000	4.500% HYUND MOT 10 REG-S	15.04.15	102 660 1.09%
500	CSL LTD	16 403	0.17%	100 000	2.875% JAPAN FIN 10	02.02.15	105 000 1.11%
5 200	TELSTRA CORPORATION LTD	17 752	0.19%	150 000	4.750% JPM CHASE & CO 08	01.05.13	156 911 1.66%
300	WESFARMERS	9 073	0.10%	100 000	6.250% KOHNPW 09	17.06.14	107 973 1.14%
Luxemburg				49 202 0.52%			
300	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	30 174	0.32%	100 000	2.000% LBK BW 10	15.07.13	101 044 1.07%
600	ORIFLAME COSMETICS/SWED.DEPOS.	19 028	0.20%	50 000	6.356% LUKOIL 07 REG-S	07.06.17	51 194 0.54%
Koreanische Republik				46 070 0.49%			
100	SAMSUNG EL./SP.GDR(1/2VOT144A)	46 070	0.49%	50 000	2.250% LWF RENTBK 10 REGS	11.03.14	51 444 0.54%
Hongkong				42 998 0.46%			
3 000	CLP HOLDINGS LTD	25 513	0.27%	100 000	3.000% MICROSOFT 10	01.10.20	106 488 1.13%
10 000	CNOOC LTD	17 485	0.19%	100 000	2.375% MUNI FIN 11	16.05.16	103 217 1.09%
Norwegen				41 095 0.44%			
2 500	TELENOR AS	41 095	0.44%	130 000	2.000% NED WATBK 10	09.09.15	130 213 1.38%
Dänemark				34 583 0.37%			
300	NOVO-NORDISK A/S -B-	34 583	0.37%	100 000	5.000% POLAND 05	19.10.15	105 655 1.12%
China				30 098 0.32%			
14 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD H	8 220	0.09%	100 000	4.750% PR.ONTARIO 06	19.01.16	113 059 1.20%
18 000	SHENZHEN EXPRESSWAY H	7 602	0.08%	100 000	3.125% RBC 10	14.04.15	104 797 1.11%
22 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	14 276	0.15%	100 000	5.625% SIEMENS FIN. 06	16.03.16	114 090 1.21%
Mexiko				27 120 0.29%			
1 200	AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	27 120	0.29%	100 000	3.000% SLB 09	18.03.13	102 397 1.08%
Brasilien				21 450 0.23%			
1 000	VALE /SADR	21 450	0.23%	100 000	3.850% STANCHART LN 10	27.04.15	101 681 1.08%
Taiwan				17 235 0.18%			
1 050	HTC CORPORATION	17 235	0.18%	120 000	1.750% SWEDISH EXP 10	20.10.15	118 560 1.26%
Russland				15 754 0.17%			
300	LUKOIL /SADR REP.1 SHS.	15 754	0.17%	100 000	6.250% VALE OVRSEA 6 *OPA*	11.01.16	112 100 1.19%
Bermuda				9 031 0.10%			
7 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	9 031	0.10%	100 000	7.250% WAL-MART STR 93	01.06.13	109 424 1.16%
Obligationen				3 583 295 37.96%			
EUR				560 807 5.95%			
50 000	5.625% 3I GRP 10	17.03.17	63 929 0.68%	100 000	1.850% WESTPAC BK 10	09.12.13	100 808 1.07%
70 000	3.750% AMER MOVIL 10	28.06.17	94 967 1.01%	Investmentfonds			
70 000	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	95 166 1.01%	233 060 2.47%			
50 000	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17	68 022 0.72%	Vereinigte Staaten			
70 000	2.000% HYPO NOE 10	15.11.13	91 028 0.96%	233 060 2.47%			
50 000	6.000% MAN GROUP 10	18.02.15	66 586 0.71%	2 300	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	26 933 0.29%	
60 000	5.500% PEMEX 09	09.01.17	81 109 0.86%	900	ISHARES TR./FTSE CHINA 25 IDX	31 383 0.33%	
USD				3 022 488 32.01%			
100 000	1.250% AFD 10	25.11.13	99 298 1.05%	1 500	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	56 910 0.60%	
200 000	6.950% ASS.CORP.NTH AMER. 98	01.11.18	217 327 2.30%	500	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND*	26 130 0.28%	
100 000	2.750% BELGIUM 10	05.03.15	96 015 1.02%	2 400	VANGUARD INDEX/MSCI EM MKT ETF	91 704 0.97%	
100 000	2.125% CFF 10	22.04.13	99 252 1.05%	Optionen, Warrants, Anrechte			
100 000	4.125% EIBK 10	09.09.15	102 965 1.09%	-12 127 -0.13%			
Investmentfonds				233 060 2.47%			
Schweiz				226 195 2.35%			
Optionen, Warrants, Anrechte				-2 820 -0.03%			
USD				-2 820 -0.03%			
Optionen, Warrants, Anrechte				-1 -0.03%			

*ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2011	CHF	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011	CHF
Aktiva		Ertrag	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 96 477 437)	92 765 729	Erträge aus Wertpapieren	1 133 822
Derivative Instrumente zum Marktwert:		Bankzinsen	2 462
- Devisentermingeschäfte	-27 992	Erträge aus Wertpapierleihe	3 093
Bankguthaben	4 142 124	Total Ertrag	1 139 377
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	801 832		
Dividenden- und Zinsforderungen	996 219	Aufwand	
Sonstige Forderungen	1 583	Verwaltungsgebühren	627 252
Total Aktiva	98 679 495	Depotbankgebühren und -aufwendungen	4 648
		"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	24 265
Passiva		Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	198
Bankschulden	39 951	Sonstige Aufwendungen*	168 838
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	369 599	Ertragsausgleich	-3 012
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	14 965	Total Aufwand	822 189
Geschuldete Verwaltungsgebühren	103 749		
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	12 232	Nettogewinn/Nettoverlust	317 188
Sonstige Verbindlichkeiten	27 928	Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
Total Passiva	568 424	- Wertpapieren	-238 269
Nettovermögen	98 111 071	- Optionen	-52 601
		- Devisentermingeschäften	313 004
		- Futures	-103 286
		- Fremdwährungen	1 396
		Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	237 432
		Nettoveränderungen der nicht realisierten	
		Mehr- oder Minderwerte aus:	
		- Wertpapieren	-3 276
		- Optionen	-108 922
		- Devisentermingeschäften	-85 064
		- Futures	74 307
		Gesamtgewinn/Gesamtverlust	114 477

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2011 CHF	31. Dezember 2011 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	110 985 672	103 422 866
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	957 602	114 477
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-8 441 024	-5 255 571
Dividendenausschüttung	-79 384	-170 701
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	103 422 866	98 111 071

* Siehe Seite 8

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-CHF 1.67%, für die Aktienkategorie B-CHF 1.67% und für die Aktienkategorie E-CHF 2.43%**.

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

**Aufgrund des geringen Volumens dieser Aktienkategorie ist die angegebene TER Zahl nicht aussagekräftig.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010 CHF	30. Juni 2011 CHF	31. Dezember 2011 CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	164 672.88	143 034.12	128 810.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	898 815.27	839 596.87	801 991.68
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	1 823.68	891.07	349.90
Nettovermögen	110 985 672	103 422 866	98 111 071
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	89.01	89.27	88.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	106.97	107.87	108.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	98.99	99.00	98.87
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	0.80	0.50	1.30

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens		
TOTAL		92 765 729	94.55%						
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		87 289 153	88.98%						
Obligationen		60 136 125	61.37%						
CHF		40 738 642	41.59%						
1 000 000	3.125% ADP 09	15.07.15	1 057 500	1.08%	750 000	3.500% SNS 09	27.10.15	939 905	0.96%
500 000	2.000% AMER MOVIL 11	27.12.17	504 750	0.51%	1 000 000	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14	1 277 897	1.30%
500 000	2.250% AMER MOVIL 10	07.04.15	512 750	0.52%	650 000	4.375% VALE 4.375 10	24.03.18	808 942	0.82%
1 000 000	2.500% BEI 03	22.07.15	1 063 000	1.08%	1 500 000	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16	1 899 984	1.94%
1 000 000	1.750% BMW 11	29.09.17	1 019 500	1.04%					
1 000 000	2.750% BNDES 11	15.12.16	998 500	1.02%	Aktien			25 975 679	26.41%
1 000 000	2.750% BNG 03	03.07.15	1 071 500	1.09%	Schweiz			9 658 320	9.83%
1 000 000	1.875% BOA 05	28.03.12	997 600	1.02%	30 300	ABB LTD ZUERICH /NAMEN.		535 704	0.55%
1 000 000	2.375% BY LBK 06	11.04.13	1 016 000	1.04%	2 400	ACE LTD		157 366	0.16%
495 000	2.250% CA LN 06	13.01.14	482 130	0.49%	930	ACINO HOLDING AG		93 558	0.10%
480 000	2.375% CDC FIN.IXIS 03 EMTN	19.12.13	468 480	0.48%	2 390	BALOISE HOLDING/NAMEN		153 916	0.16%
2 000 000	Fl. Rate CFF 07	21.03.14	1 931 200	1.97%	667	BUCHER INDUSTRIES AG/NAM *OPR*		109 521	0.11%
500 000	2.125% DEPFA 09	02.11.16	517 500	0.53%	400	BURCKHARDT COMPRESSION HLDG AG		94 000	0.10%
500 000	2.750% DSK BK 07	03.04.13	506 750	0.52%	1 300	CHARLES VOEGELE HOLDING AG		23 920	0.02%
1 200 000	3.375% E ON INTL 09	11.02.14	1 258 800	1.28%	2 600	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA		123 526	0.13%
500 000	3.375% EDF 08	18.12.13	522 000	0.53%	17 600	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.		388 432	0.40%
1 000 000	2.125% EHB 05	19.08.14	973 500	0.99%	800	DOTTIKON ES HOLDING AG		156 000	0.16%
1 000 000	3.625% EVN 09	20.02.14	1 048 000	1.07%	230	GALENICA AG /NAMENAKTIE		126 385	0.13%
1 000 000	2.500% EX-IMP BK KR 09	26.10.12	1 011 200	1.03%	1 000	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE *OPR*		181 000	0.18%
500 000	3.000% FGBUAE 11	16.02.16	492 470	0.50%	1 800	HOLCIM LTD /NAM.		90 450	0.09%
1 000 000	2.125% G CATALUNYA 09	01.10.14	695 000	0.71%	216	HUEGLI HOLDING AG. ARBON		122 364	0.12%
1 000 000	3.500% GDF SUEZ 08	19.12.12	1 028 000	1.05%	400	KABA HOLDING AG RUEMLANG		131 300	0.13%
1 000 000	2.125% GECC 05	18.12.12	1 010 500	1.03%	12	LINDT & SPRUENGLI / REG *OPR*		376 680	0.38%
500 000	2.250% GECC 11	19.12.16	516 630	0.53%	17 000	MOBILEZONE HOLDING AG		161 500	0.16%
1 000 000	2.375% HSBK 11	04.04.18	1 007 590	1.03%	1 000	MOBIMO HOLDING AG		208 000	0.21%
1 000 000	1.875% ILE DE FR 05	05.09.14	1 019 500	1.04%	36 000	NESTLE / ACT NOM		1 944 000	1.98%
1 000 000	2.500% JPM CHASE 05	16.03.15	1 015 500	1.04%	4 200	NOBLE CORP NAMEN-AKT.		118 687	0.12%
500 000	2.500% KOMMINV SVE 09	04.12.15	535 000	0.55%	34 200	NOVARTIS AG BASEL/NAM.		1 836 540	1.87%
1 225 000	3.000% MEXICO 05	14.06.12	1 236 148	1.26%	6 700	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		1 066 640	1.08%
1 000 000	2.250% NIPPON T&T 06	15.03.13	1 015 400	1.03%	170	SGS SA /NOM. *OPR*		264 350	0.27%
1 000 000	1.750% OEKB 11	14.06.17	1 034 090	1.05%	70	SIKA SA. BAAR		123 900	0.13%
1 200 000	3.500% PEMEX 09	13.10.14	1 253 400	1.28%	400	SWISSCOM /NAM.		142 360	0.15%
1 000 000	2.625% POLAND 05	12.05.15	996 500	1.02%	900	SYNGENTA AG /NAM.		247 500	0.25%
500 000	2.875% PRICOA GLOB 07	30.07.13	506 000	0.52%	700	THE SWATCH GROUP AG		246 050	0.25%
1 500 000	2.250% QUEBEC 05	05.10.15	1 599 000	1.63%	14 170	UBS AG /NAMENSAKTIE		158 421	0.16%
3 000 000	2.500% RABOBK 09	19.02.13	3 051 601	3.15%	1 300	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM		276 250	0.28%
605 000	3.500% SB CAPITAL 10	12.11.14	605 303	0.62%	Vereinigte Staaten			7 423 041	7.53%
700 000	1.625% SCBC 10	19.03.15	718 200	0.73%	3 300	3M CO		252 205	0.26%
1 000 000	2.625% SWEDISH EXP 06	12.05.14	1 042 000	1.06%	1 810	ALLERGAN INC.		148 503	0.15%
1 000 000	3.625% TOYOTA 08	06.08.12	1 017 400	1.04%	700	AMAZON COM INC		113 306	0.12%
750 000	3.375% TRANSPOW FIN 07	06.08.14	783 000	0.80%	4 500	AMERICAN EXPRESS CO.		198 489	0.20%
1 000 000	2.500% VORARLB L-HY 05	15.02.16	1 050 000	1.07%	1 000	AMGEN INC.		60 043	0.06%
500 000	3.875% WUERTH FIN 09	03.08.15	549 750	0.56%	1 000	APPLE INC		378 716	0.39%
EUR		19 397 483	19.78%	2 200	AT & T		62 210	0.06%	
500 000	4.000% BELGIUM 07 OLO S.50	28.03.13	625 644	0.64%	7 000	BANK OF NY MELLON CORP SHS		130 325	0.13%
1 000 000	2.250% CFF 10	25.01.13	1 217 602	1.24%	1 500	BARD (C.R.) INC		119 927	0.12%
1 000 000	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	1 271 281	1.30%	2 500	BAXTER INTL INC. *OPA*		115 672	0.12%
750 000	2.625% DEXIA LDG 09	09.11.12	901 166	0.92%	850	BECTON DICKINSON & CO.		59 390	0.06%
1 000 000	4.000% DT TEL.INTL.FIN 05	19.01.15	1 276 816	1.30%	3 000	BERKSHIRE HATHAWAY - B		214 044	0.22%
400 000	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17	508 857	0.52%	1 000	BLACKROCK INC		166 672	0.17%
800 000	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14	1 071 922	1.09%	1 100	CELGENE CORP.		69 534	0.07%
1 000 000	4.375% LVMH 09	12.05.14	1 291 055	1.32%	2 600	CHEVRON CORPORATION		258 686	0.26%
400 000	6.000% MAN GROUPE 10	18.02.15	498 117	0.51%	2 300	CHUBB CORP *OPA*		148 874	0.15%
1 500 000	4.250% MCDONALD 09	10.06.16	2 004 282	2.04%	1 800	CHURCH & DWIGHT CO INC		77 022	0.08%
1 000 000	3.000% NORDEA BK AB 09	06.08.12	1 223 672	1.25%	2 300	COACH INC		131 281	0.13%
1 200 000	4.250% NOVARTIS FIN 09	15.06.16	1 611 175	1.64%	4 200	COCA-COLA CO.		274 802	0.28%
750 000	4.500% SABMILLER PLC 09	20.01.15	969 166	0.99%	5 200	DANAHER CORP		228 733	0.23%
					2 600	DOVER CORP.		141 135	0.14%
					2 500	EMERSON ELECTRIC CO.		108 916	0.11%
					2 700	EXPEDITORS INTL WASH.		103 415	0.11%
					2 400	EXXON MOBIL CORP		190 222	0.19%
					1 850	FRANKLIN RESOURCES INC.		166 178	0.17%
					580	GOOGLE INC A		350 309	0.36%
					3 100	ILLINOIS TOOL WORKS		135 403	0.14%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
4 500	INTEL CORP.	102 043	0.10%	2 100	SHIMANO INC.	95 455	0.10%
3 900	JOHNSON & JOHNSON	239 163	0.24%	3 000	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	138 187	0.14%
4 200	JPMORGAN CHASE & CO	130 587	0.13%	3 000	TOYOTA MOTOR CORP.	93 522	0.10%
4 000	KOHL S CORP.	184 589	0.19%				
320	MASTERCARD INC. SHS-A-	111 560	0.11%	Finnland		622 754	0.64%
900	MCDONALD S CORP.	84 437	0.09%	13 500	FORTUM CORPORATION	270 232	0.28%
11 200	MICROSOFT CORP	271 882	0.28%	5 200	NOKIAN TYRES PLC	157 050	0.16%
1 300	NATIONAL OILWELL VARCO INC	82 651	0.08%	8 400	SAMPO PLC A	195 472	0.20%
800	NIKE INC B	72 092	0.07%				
3 440	NORTHERN TRUST CORP	127 576	0.13%	Kanada		442 375	0.45%
2 600	ORACLE CORP	62 362	0.06%	1 000	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	73 605	0.08%
3 400	PEPSICO INC	210 949	0.22%	3 200	CANADIAN NATURAL RESOURCES	112 111	0.11%
4 000	PROCTER & GAMBLE CO.	249 522	0.25%	112 000	EXCAPSA SOFT (CANADA) INC	0	0.00%
2 400	SEMPRA ENERGY	123 433	0.13%	3 800	SUNCOR ENERGY	102 527	0.10%
4 300	TEXAS INSTRUMENTS INC	117 049	0.12%	2 200	TORONTO DOMINION BK*	154 132	0.16%
1 800	VISA INC -A	170 893	0.17%				
5 700	WALGREEN CO. *OPA*	176 212	0.18%	Niederlande		438 452	0.45%
5 500	WAL-MART STORES INC	307 349	0.31%	7 700	ASML HOLDING NV	303 545	0.31%
3 200	WALT DISNEY /DISNEY SER.	112 212	0.11%	3 100	KONINKLIJKE DSM NV	134 907	0.14%
3 200	WELLS FARGO & CO	82 468	0.08%				
Vereinigtes Königreich		1 969 458	1.99%	Norwegen		381 088	0.39%
6 100	ANGLO AMERICAN PLC	210 893	0.21%	8 200	GJENSIDIGE FORSIKRING	89 039	0.09%
8 400	ANTOFAGASTA PLC	148 318	0.15%	19 000	TELENOR AS	292 049	0.30%
14 500	ASS.BRITISH FOODS PLC	233 267	0.24%				
7 000	BG GROUP PLC	140 027	0.14%	Singapur		258 213	0.26%
3 400	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	150 973	0.15%	10 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	83 078	0.08%
8 000	CAPITA PLC	73 069	0.07%	44 000	SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000	98 050	0.10%
22 000	COMPASS GROUP PLC	195 344	0.20%	7 000	UTD OVERSEAS BK /LOCAL	77 085	0.08%
2 600	JOHNSON MATTHEY PLC	69 372	0.07%				
2 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	92 426	0.09%	Luxemburg		253 344	0.26%
29 000	SERCO GROUP PLC	199 762	0.20%	2 000	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	188 104	0.19%
10 462	STANDARD CHARTERED PLC	214 221	0.22%	2 200	ORIFLAME COSMETICS/SWED.DEPOS.	65 240	0.07%
93 000	VODAFONE GROUP PLC	241 786	0.25%				
Deutschland		942 070	0.96%	Australien		187 278	0.19%
900	ALLIANZ AG/NAM.VINKULIERT	80 747	0.08%	1 200	BHP BILLITON LTD	39 597	0.04%
2 600	BAYER	155 913	0.16%	1 900	CSL LTD	58 287	0.06%
2 200	BEIERSDORF AG	117 025	0.12%	15 600	TELSTRA CORPORATION LTD	49 801	0.05%
5 300	HENKEL / VORZUG	286 877	0.29%	1 400	WESFARMERS	39 593	0.04%
1 500	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	172 580	0.18%				
2 600	SAP AG	128 928	0.13%	Koreanische Republik		163 704	0.17%
				380	SAMSUNG EL./SP.GDR(1/2VOT144A)	163 704	0.17%
Schweden		908 310	0.92%	Dänemark		156 303	0.16%
14 700	ATLAS COPCO B	262 276	0.27%	1 450	NOVO-NORDISK A/S -B-	156 303	0.16%
9 200	HENNES & MAURITZ AB	277 717	0.28%				
12 100	SKF AB B	240 314	0.24%	Mexiko		101 440	0.10%
9 200	SVENSKA CELLUL.-B-	128 003	0.13%	4 800	AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	101 440	0.10%
Frankreich		882 813	0.90%				
6 175	AXA	75 296	0.08%	Hongkong		90 225	0.09%
5 100	FRANCE TELECOM SA	75 126	0.08%	6 000	CLP HOLDINGS LTD	47 714	0.05%
3 100	GDF SUEZ	79 476	0.08%	26 000	CNOOC LTD	42 511	0.04%
1 750	L OREAL	171 433	0.17%				
750	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	99 601	0.10%	China		88 769	0.09%
5 500	SCHNEIDER ELECTRIC SA	271 598	0.28%	50 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD H	27 451	0.03%
2 300	TOTAL SA	110 283	0.11%	60 000	SHENZHEN EXPRESSWAY H	23 695	0.02%
				62 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	37 623	0.04%
Japan		819 727	0.84%				
400	FANUC CORP	57 268	0.06%	Brasilien		70 203	0.07%
14	INPEX CORP	82 523	0.08%	3 500	VALE /SADR	70 203	0.07%
200	KEYENCE CORP.	45 114	0.05%				
800	KYOCERA CORP	60 185	0.06%	Taiwan		48 348	0.05%
700	NINTENDO CO.LTD	90 180	0.09%	3 150	HTC CORPORATION	48 348	0.05%
2 400	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	87 944	0.09%				
1 800	SANTEN PHARMACEUTICAL	69 349	0.07%				

*ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	
Russland		39 284	0.04%	
800	LUKOIL /SADR REP.1 SHS.	39 284	0.04%	
Bermuda		30 160	0.03%	
25 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	30 160	0.03%	
Investmentfonds		1 435 334	1.46%	
Vereinigte Staaten		1 435 334	1.46%	
13 300	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	145 635	0.15%	
3 600	ISHARES TR./FTSE CHINA 25 IDX	117 385	0.12%	
4 200	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	149 006	0.15%	
3 100	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND*	151 492	0.15%	
24 400	VANGUARD INDEX/MSCI EM MKT ETF	871 816	0.89%	
Optionen, Warrants, Anrechte		-257 985	-0.26%	
CHF		-257 985	-0.26%	
-91	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	-257 985	-0.26%	
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE		2 842 138	2.89%	
Obligationen		2 800 250	2.85%	
CHF		2 800 250	2.85%	
1 200 000	4.500% BRANDBREW SA 09	11.06.14	1 296 000	1.32%
1 000 000	2.000% ENEL FIN INTL 11	23.12.15	1 000 000	1.02%
500 000	2.000% HYUCAP 11	27.11.13	504 250	0.51%
Aktien		41 888	0.04%	
Russland		41 888	0.04%	
4 200	GAZPR SPONS.ADR REPR 2 SHS	41 888	0.04%	
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		2 634 438	2.68%	
Investmentfonds		2 679 267	2.73%	
Schweiz		2 679 267	2.73%	
1 900	JB PHYSICAL FOLD -AX-	2 679 267	2.73%	
Optionen, Warrants, Anrechte		-44 829	-0.05%	
USD		-44 829	-0.05%	
-17	S&P 500 INDICES	-44 829	-0.05%	

*ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2011	EUR	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011	EUR
Aktiva		Ertrag	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 138 225 787)	145 039 524	Erträge aus Wertpapieren	2 357 998
Derivative Instrumente zum Marktwert:		Bankzinsen	17 363
- Futures	-190 190	Erträge aus Wertpapierleihe	10 564
- Devisentermingeschäfte	-316 192	Total Ertrag	2 385 925
Bankguthaben	4 732 049		
Forderungen gegenüber Brokern	390	Aufwand	
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	16 706	Verwaltungsgebühren	981 551
Dividenden- und Zinsforderungen	2 273 900	Depotbankgebühren und -aufwendungen	5 291
Sonstige Forderungen	5 091	"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	37 623
Total Aktiva	151 561 278	Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	147
		Sonstige Aufwendungen*	263 771
Passiva		Ertragsausgleich	-25 846
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	404 582	Total Aufwand	1 262 537
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	24 226		
Geschuldete Verwaltungsgebühren	161 093	Nettogewinn/Nettoverlust	1 123 388
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	18 759	Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
Sonstige Verbindlichkeiten	43 154	- Wertpapieren	417 230
Total Passiva	651 814	- Optionen	203 718
Nettovermögen	150 909 464	- Devisentermingeschäften	-170 121
		- Futures	-333 715
		- Fremdwährungen	487 140
		Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	1 727 640
		Nettoveränderungen der nicht realisierten	
		Mehr- oder Minderwerte aus:	
		- Wertpapieren	1 189 596
		- Optionen	-53 308
		- Devisentermingeschäften	-586 211
		- Futures	-109 078
		Gesamtgewinn/Gesamtverlust	2 168 639
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		30. Juni 2011	31. Dezember 2011
		EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode		176 000 865	159 618 698
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		6 537 701	2 168 639
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien		-22 698 123	-10 561 726
Dividendenausschüttung		-221 745	-316 147
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode		159 618 698	150 909 464

* Siehe Seite 8

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-EUR 1.67%, für die Aktienkategorie B-EUR 1.67% und für die Aktienkategorie E-EUR 2.41%. (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet.)

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010 EUR	30. Juni 2011 EUR	31. Dezember 2011 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	107 262.40	85 350.26	88 405.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 280 421.39	1 111 538.74	1 039 099.33
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	11 004.00	19 755.17	10 470.06
Nettovermögen	176 000 865	159 618 698	150 909 464
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	98.99	100.96	98.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	128.12	133.62	135.56
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	121.31	125.59	126.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.90	2.25	3.80

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens			
TOTAL		145 039 524	96.11%	1 000 000	4.250% VALLOUREC 11	14.02.17	1 019 990	0.68%		
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		139 564 238	92.47%	900 000	4.250% VATTENF TSY 09	19.05.14	957 519	0.63%		
Obligationen		99 636 489	66.01%	2 000 000	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16	2 086 920	1.38%		
EUR		97 501 789	64.60%	ITL			2 134 700	1.41%		
850 000	5.625% 3I GRP 10	17.03.17	837 182	0.55%	9 500 000 000	Fl. Rate	DEUTSCHE BK AG 96	15.10.26	2 134 700	1.41%
3 000 000	4.250% ALLG.HYP.BK 99 S.497	20.01.14	3 159 240	2.09%	Aktien			37 850 179	25.09%	
1 000 000	3.750% AMER MOVIL 10	28.06.17	1 045 080	0.69%	Vereinigte Staaten			12 235 166	8.13%	
2 500 000	3.125% BEI 09	15.04.14	2 592 375	1.72%	6 100	3M CO	384 049	0.25%		
500 000	3.500% BELGIUM 09 OLO56	28.03.15	510 525	0.34%	6 000	ALLERGAN INC.	405 531	0.27%		
1 000 000	4.000% BELGIUM 07 OLO S.50	28.03.13	1 030 800	0.68%	1 700	AMAZON COM INC	226 684	0.15%		
1 501 000	3.375% BG ENERGY 09	15.07.13	1 545 009	1.02%	7 900	AMERICAN EXPRESS CO.	287 057	0.19%		
1 500 000	2.875% BMW FIN 10	18.04.13	1 529 910	1.01%	1 900	AMGEN INC.	93 979	0.06%		
1 500 000	2.125% BNG 2.125 10	14.07.15	1 517 625	1.01%	1 400	APPLE INC	436 775	0.29%		
1 500 000	3.250% BNPP 09	27.03.12	1 504 725	1.00%	3 900	AT & T	90 849	0.06%		
1 500 000	5.700% BNPP 00	15.05.12	1 500 000	0.99%	12 300	BANK OF NY MELLON CORP SHS	188 648	0.13%		
1 500 000	5.250% BRD 98 A.4	29.04.13	1 577 400	1.05%	2 000	BARD (C.R.) INC	131 726	0.09%		
1 000 000	3.000% CADES 11	25.02.16	1 024 250	0.68%	5 400	BAXTER INTL INC. "OPA"	205 825	0.14%		
1 500 000	4.125% CEZ 06	17.10.13	1 560 855	1.03%	1 550	BECTON DICKINSON & CO.	89 216	0.06%		
2 000 000	6.125% CFF 00	23.02.15	2 198 960	1.46%	6 000	BERKSHIRE HATHAWAY - B	352 656	0.23%		
2 500 000	1.875% CMICB 10	14.06.13	2 494 400	1.65%	2 100	BLACKROCK INC	288 336	0.19%		
1 400 000	4.375% CNA 99	19.05.14	1 486 758	0.99%	2 100	CELGENE CORP.	109 356	0.07%		
1 000 000	5.100% CRED.AGR. 01 TSR	30.01.12	999 850	0.66%	4 900	CHEVRON CORPORATION	401 618	0.27%		
1 500 000	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	1 570 905	1.04%	6 000	CHUBB CORP "OPA"	319 932	0.21%		
2 000 000	4.500% DEPFA 98	15.01.14	2 109 600	1.40%	6 000	CHURCH & DWIGHT CO INC	211 501	0.14%		
1 500 000	5.500% DEPFA 98 S.473	15.01.13	1 557 000	1.03%	5 200	COACH INC	244 508	0.16%		
2 000 000	6.000% DEPFA 00	14.09.15	2 279 300	1.51%	8 300	COCA-COLA CO.	447 368	0.30%		
2 000 000	2.625% DEXIA CLF 10	21.01.14	1 924 200	1.28%	9 800	DANAHER CORP	355 115	0.24%		
200 000	5.000% ERICSSON LM 09	24.06.13	209 222	0.14%	4 600	DOVER CORP.	205 700	0.14%		
1 200 000	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17	1 257 576	0.83%	4 700	EMERSON ELECTRIC CO.	168 681	0.11%		
1 500 000	4.625% FORTUM 09	20.03.14	1 599 480	1.06%	6 000	EXPEDITORS INTL WASH.	189 316	0.13%		
1 500 000	2.750% GDF SUEZ 10	18.10.17	1 521 150	1.01%	4 850	EXXON MOBIL CORP	316 671	0.21%		
2 000 000	4.625% GE CAP.EUR. 04 EMTN	04.07.14	2 101 720	1.39%	3 850	FRANKLIN RESOURCES INC.	284 891	0.19%		
130 000	3.875% GLAXOSM CAP 09	06.07.15	139 788	0.09%	1 330	GOOGLE INC A	661 747	0.44%		
1 000 000	5.125% GS 07	16.10.14	1 004 030	0.67%	6 200	ILLINOIS TOOL WORKS	223 088	0.15%		
1 000 000	7.125% HEINEKEN NV 09	07.04.14	1 103 800	0.73%	8 500	INTEL CORP.	158 784	0.11%		
800 000	4.000% HERAEUS 10	29.05.17	826 832	0.55%	7 100	JOHNSON & JOHNSON	358 678	0.24%		
2 000 000	3.750% HSBC BK 09	30.11.16	2 073 280	1.37%	9 000	JPMORGAN CHASE & CO	230 520	0.15%		
3 000 000	2.000% HYPO NOE 10	15.11.13	3 005 190	1.99%	8 000	KOHL S CORP.	304 125	0.20%		
1 000 000	4.875% IPIC GMTN 11	14.05.16	1 033 330	0.68%	520	MASTERCARD INC. SHS-A-	149 341	0.10%		
1 400 000	5.125% KFW 98	17.06.13	1 485 260	0.98%	1 700	MCDONALD S CORP.	131 388	0.09%		
1 500 000	5.750% KON DSM 09	17.03.14	1 627 785	1.08%	23 400	MICROSOFT CORP	467 946	0.31%		
1 000 000	1.750% LBK BW 11 S.16	17.01.14	1 009 460	0.67%	2 600	NATIONAL OILWELL VARCO INC	136 174	0.09%		
1 300 000	6.000% MAN GROUP 10	18.02.15	1 333 618	0.88%	1 400	NIKE INC B	103 931	0.07%		
2 500 000	4.250% MCDONALD 09	10.06.16	2 751 850	1.82%	6 000	NORTHERN TRUST CORP	183 307	0.12%		
2 500 000	3.500% NAB 09	23.01.15	2 556 450	1.69%	4 800	ORACLE CORP	94 843	0.06%		
2 000 000	3.250% NLB 09	23.07.12	2 001 160	1.33%	8 400	PEPSICO INC	429 334	0.28%		
2 000 000	1.250% NORDRHEIN 10	13.09.13	2 007 040	1.33%	7 600	PROCTER & GAMBLE CO.	390 553	0.26%		
2 500 000	4.250% NOVARTIS FIN 09	15.06.16	2 765 150	1.83%	4 500	SEMPRA ENERGY	190 656	0.13%		
1 500 000	5.500% PEMEX 09	09.01.17	1 562 010	1.04%	7 400	TEXAS INSTRUMENTS INC	165 939	0.11%		
1 500 000	3.733% PKO FIN 10	21.10.15	1 387 830	0.92%	5 000	VISA INC -A	391 057	0.26%		
2 000 000	3.750% POLAND 10	29.03.17	1 980 900	1.31%	10 000	WALGREEN CO. "OPA"	254 670	0.17%		
2 500 000	3.000% RBS 10	08.09.15	2 501 325	1.66%	10 400	WAL-MART STORES INC	478 761	0.32%		
1 500 000	4.500% SABMILLER PLC 09	20.01.15	1 596 780	1.06%	6 000	WALT DISNEY /DISNEY SER.	173 324	0.11%		
150 000	4.500% SANOFI AVENTIS 09	18.05.16	166 392	0.11%	5 700	WELLS FARGO & CO	121 012	0.08%		
1 500 000	3.500% SAP AG 10	10.04.17	1 552 155	1.03%	Vereinigtes Königreich		4 464 322	2.95%		
2 000 000	4.000% SCHNEIDER EL. 05 EMTN	11.08.17	2 140 920	1.42%	22 000	AMLIN PLC	82 674	0.05%		
1 500 000	4.125% SIEMENS FIN 09	20.02.13	1 553 265	1.03%	5 800	ANGLO AMERICAN PLC	165 187	0.11%		
140 000	4.000% SINGENTA FIN 09	30.06.14	148 812	0.10%	20 000	ANTOFAGASTA PLC	290 911	0.19%		
1 500 000	3.625% STD CHART 10	15.12.15	1 524 705	1.01%	36 000	ASS.BRITISH FOODS PLC	477 094	0.32%		
1 500 000	3.000% SWEDISH EXP 09	20.08.12	1 513 830	1.00%	13 000	BG GROUP PLC	214 227	0.14%		
2 000 000	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14	2 105 440	1.40%	16 100	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	588 928	0.39%		
1 400 000	4.125% TELIASONERA 05	11.05.15	1 503 600	1.00%	13 000	CAPITA PLC	97 814	0.06%		
1 200 000	4.375% VALE 4.375 10	24.03.18	1 230 276	0.82%						

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
43 000	COMPASS GROUP PLC	314 531	0.21%	Finnland			
8 800	JOHNSON MATTHEY PLC	193 424	0.13%	33 800	FORTUM CORPORATION	557 362	0.37%
12 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	456 838	0.30%	11 500	NOKIAN TYRES PLC	286 120	0.19%
20 650	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	581 298	0.39%	17 700	SAMPO PLC A	339 309	0.22%
37 000	SERCO GROUP PLC	209 959	0.14%	Dänemark			
27 112	STANDARD CHARTERED PLC	457 327	0.30%	71	A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	362 243	0.24%
156 000	VODAFONE GROUP PLC	334 110	0.22%	5 500	NOVO-NORDISK A/S -B-	488 405	0.32%
Schweiz		3 819 413	2.54%	Kanada			
17 800	ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	259 250	0.17%	1 700	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	103 080	0.07%
8 000	ACE LTD	432 123	0.29%	7 200	CANADIAN NATURAL RESOURCES	207 801	0.14%
3 700	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	144 812	0.10%	472 000	EXCAPSA SOFT (CANADA) INC	0	0.00%
13 100	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	238 172	0.16%	7 400	SUNCOR ENERGY	164 477	0.11%
12 600	NESTLE / ACT NOM	560 507	0.37%	5 000	TORONTO DOMINION BK*	288 575	0.19%
8 100	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	188 562	0.12%	Norwegen			
12 600	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	557 393	0.37%	25 800	GJENSIDIGE FORSIKRING	230 783	0.15%
4 800	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	629 508	0.42%	36 000	TELENOR AS	455 850	0.30%
250	SGS SA /NOM. *OPR*	320 249	0.21%	Singapur			
600	THE SWATCH GROUP AG	173 737	0.12%	18 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	123 191	0.08%
1 800	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	315 100	0.21%	150 000	SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000	275 361	0.18%
Frankreich		2 970 872	1.96%	14 000	UTD OVERSEAS BK /LOCAL	127 005	0.08%
24 816	AXA	249 277	0.17%	Belgien			
4 900	ESSILOR INTERNATIONAL	267 295	0.18%	20 000	BELGACOM SA	484 800	0.32%
19 200	FRANCE TELECOM SA	232 992	0.15%	Luxemburg			
11 700	GDF SUEZ	247 104	0.16%	3 800	MILLICOM INTL CELL /SWED.DEP.	294 420	0.20%
5 050	L OREAL	407 535	0.27%	6 700	ORIFLAME COSMETICS/SWED.DEPOS.	163 676	0.11%
2 100	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	229 740	0.15%	Bermuda			
6 500	SANOFI	368 875	0.24%	65 300	CATLIN GROUP LTD	311 683	0.21%
10 300	SCHNEIDER ELECTRIC SA	419 004	0.28%	35 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	34 784	0.02%
13 900	TOTAL SA	549 050	0.36%	Australien			
Deutschland		2 659 084	1.75%	2 200	BHP BILLITON LTD	59 802	0.04%
3 300	ALLIANZ AG/NAM.VINKULIERT	243 903	0.16%	3 600	CSL LTD	90 978	0.06%
5 800	BAYER	286 520	0.19%	27 400	TELSTRA CORPORATION LTD	72 057	0.05%
8 400	BEIERSDORF AG	368 088	0.24%	2 600	WESFARMERS	60 573	0.04%
13 200	HENKEL / VORZUG	588 588	0.39%	Koreanische Republik			
6 500	KLOECKNER & CO AG/NAMENSAKTIE	64 480	0.04%	740	SAMSUNG EL./SP.GDR(1/2VOT144A)	262 618	0.17%
4 800	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	454 944	0.30%	Mexiko			
8 300	SAP AG	339 055	0.22%	9 200	AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	160 166	0.11%
4 240	SIEMENS AG /NAM.	313 506	0.21%	China			
Schweden		1 815 277	1.21%	104 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD H	47 037	0.03%
32 500	ATLAS COPCO B	477 684	0.32%	124 000	SHENZHEN EXPRESSWAY H	40 340	0.03%
22 000	HENNES & MAURITZ AB	547 084	0.36%	128 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	63 986	0.04%
27 300	SKF AB B	446 657	0.30%	Hongkong			
30 000	SVENSKA CELLUL.-B-	343 852	0.23%	11 000	CLP HOLDINGS LTD	72 062	0.05%
Japan		1 664 762	1.12%	47 000	CNOOC LTD	63 305	0.04%
800	FANUC CORP	94 354	0.06%	Brasilien			
26	INPEX CORP	126 252	0.08%	7 600	VALE /SADR	125 579	0.08%
400	KEYENCE CORP.	74 329	0.05%	Taiwan			
1 600	KYOCERA CORP	99 159	0.07%	6 300	HTC CORPORATION	79 658	0.05%
1 500	NINTENDO CO.LTD	159 192	0.11%				
4 800	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	144 894	0.10%				
3 600	SANTEN PHARMACEUTICAL	114 257	0.08%				
7 500	SHIMANO INC.	280 838	0.19%				
11 000	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	417 402	0.28%				
6 000	TOYOTA MOTOR CORP.	154 085	0.10%				
Niederlande		1 663 518	1.10%				
23 800	ASML HOLDING NV	772 905	0.51%				
7 500	KONINKLIJKE DSM NV	268 875	0.18%				
23 400	UNILEVER CERT.OF SHS	621 738	0.41%				

*ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	
Russland		60 679	0.04%	
1 500	LUKOIL /SADR REP.1 SHS.	60 679	0.04%	
Investmentfonds		2 238 716	1.48%	
Vereinigte Staaten		2 238 716	1.48%	
25 100	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	226 415	0.15%	
7 400	ISHARES TR./FTSE CHINA 25 IDX	198 774	0.13%	
8 000	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	233 810	0.15%	
5 900	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND*	237 518	0.16%	
45 600	VANGUARD INDEX/MSCI EM MKT ETF	1 342 199	0.89%	
Optionen, Warrants, Anrechte		-161 146	-0.11%	
CHF		-161 146	-0.11%	
-69	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	-161 146	-0.11%	
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE		2 120 075	1.40%	
Obligationen		2 054 348	1.36%	
ITL		2 054 348	1.36%	
4 600 000 000	Fl. Rate CSFP 94	20.12.14	2 054 348	1.36%
Aktien		65 727	0.04%	
Russland		65 727	0.04%	
8 000	GAZPR SPONS.ADR REPR 2 SHS	65 727	0.04%	
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		3 355 211	2.24%	
Investmentfonds		3 426 898	2.29%	
Schweiz		3 426 898	2.29%	
2 950	JB PHYSICAL GOLD -AX-	3 426 898	2.29%	
Optionen, Warrants, Anrechte		-71 687	-0.05%	
USD		-71 687	-0.05%	
-33	S&P 500 INDICES	-71 687	-0.05%	

*ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2011	USD	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011	USD
Aktiva		Ertrag	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 35 378 480)	36 623 577	Erträge aus Wertpapieren	546 653
Derivative Instrumente zum Marktwert:		Bankzinsen	1 714
- Futures	-26 800	Erträge aus Wertpapierleihe	345
- Devisentermingeschäfte	377 202	Total Ertrag	548 712
Bankguthaben	2 883 835		
Forderungen gegenüber Brokern	292 427	Aufwand	
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	8 806	Verwaltungsgebühren	269 124
Dividenden- und Zinsforderungen	341 778	Depotbankgebühren und -aufwendungen	2 414
Sonstige Forderungen	1 614	"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	10 356
Total Aktiva	40 502 439	Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	26
		Sonstige Aufwendungen*	72 731
Passiva		Ertragsausgleich	-6 589
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	112 180	Total Aufwand	348 062
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	84 221		
Geschuldete Verwaltungsgebühren	43 142	Nettogewinn/Nettoverlust	200 650
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	5 001	Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
Sonstige Verbindlichkeiten	11 611	- Wertpapieren	330 538
Total Passiva	256 155	- Optionen	48 295
Nettovermögen	40 246 284	- Devisentermingeschäften	43 681
		- Futures	-196 465
		- Fremdwährungen	-136 431
		Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	290 268
		Nettoveränderungen der nicht realisierten	
		Mehr- oder Minderwerte aus:	
		- Wertpapieren	-1 735 625
		- Optionen	-11 903
		- Devisentermingeschäften	465 280
		- Futures	-35 077
		Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 027 057
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		30. Juni 2011	31. Dezember 2011
		USD	USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode		38 139 485	44 075 836
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		3 982 420	-1 027 057
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien		1 994 552	-2 714 958
Dividendenausschüttung		-40 621	-87 537
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode		44 075 836	40 246 284

* Siehe Seite 8

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-USD 1.68%, für die Aktienkategorie B-USD 1.68% und für die Aktienkategorie E-USD 2.42%**.
(Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet.)

**Aufgrund des geringen Volumens dieser Aktienkategorie ist die angegebene TER Zahl nicht aussagekräftig.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010 USD	30. Juni 2011 USD	31. Dezember 2011 USD
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	30 951.82	32 179.82	29 684.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	289 957.54	303 851.46	285 180.17
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	245.53	212.02	204.59
Nettovermögen	38 139 485	44 075 836	40 246 284
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	106.17	115.95	110.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	120.11	132.69	129.55
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	110.34	121.01	117.71
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	1.70	1.30	2.85

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens	
TOTAL		36 623 577	91.00%	Aktien		9 959 968	24.74%	
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		34 221 683	85.02%	Vereinigte Staaten		5 254 601	13.03%	
Obligationen		23 607 657	58.66%	1 400	3M CO	114 422	0.28%	
EUR		4 066 996	10.11%	1 130	ALLERGAN INC.	99 146	0.25%	
400 000	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	543 805	1.35%	700	AMAZON COM INC	121 170	0.30%
300 000	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17	408 131	1.01%	2 500	AMERICAN EXPRESS CO.	117 925	0.29%
300 000	5.250% GE CAP EUR 08	18.05.15	418 026	1.04%	1 200	AMGEN INC.	77 052	0.19%
150 000	6.000% MAN GROUP 10	18.02.15	199 758	0.50%	400	APPLE INC	162 000	0.40%
400 000	4.250% MCDONALD 09	10.06.16	571 570	1.42%	1 800	AT & T	54 432	0.14%
300 000	3.250% NLB 09	23.07.12	389 671	0.97%	6 000	BANK OF NY MELLON CORP SHS	119 460	0.30%
150 000	5.500% PEMEX PR.FDM.M 5. 05 REG	24.02.25	181 974	0.45%	600	BARD (C.R.) INC	51 300	0.13%
450 000	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14	614 965	1.53%	900	BAXTER INTL INC. *OPA*	44 532	0.11%
250 000	4.375% VALE 4.375 10	24.03.18	332 726	0.83%	1 500	BECTON DICKINSON & CO.	112 080	0.28%
300 000	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16	406 370	1.01%	1 500	BERKSHIRE HATHAWAY - B	114 450	0.28%
					700	BLACKROCK INC	124 768	0.31%
USD		19 540 661	48.55%	700	CELGENE CORP.	47 320	0.12%	
400 000	5.875% ABU DHABI 06	27.10.16	442 836	1.10%	1 600	CHEVRON CORPORATION	170 240	0.42%
400 000	1.250% AFD 10	25.11.13	397 192	0.99%	1 300	CHUBB CORP *OPA*	89 986	0.22%
400 000	2.750% BELGIUM 10	05.03.15	384 060	0.95%	2 400	CHURCH & DWIGHT CO INC	109 824	0.27%
500 000	4.875% BK AMERICA 02	15.09.12	506 440	1.26%	1 200	COACH INC	73 248	0.18%
700 000	2.200% BNPPCB 10 REGS	02.11.15	674 583	1.68%	3 000	COCA-COLA CO.	209 910	0.52%
500 000	4.625% BRK 03 SR	15.10.13	533 285	1.33%	2 500	DANAHER CORP	117 600	0.29%
400 000	3.000% CADES 10	26.10.20	388 400	0.97%	2 300	DOVER CORP.	133 515	0.33%
600 000	2.250% CFF 11	07.03.14	594 822	1.48%	1 400	EMERSON ELECTRIC CO.	65 226	0.16%
500 000	5.500% CSFB 03	15.08.13	523 315	1.30%	2 400	EXPEDITORS INTL WASH.	98 304	0.24%
400 000	5.300% DIAGEO FIN. 05	28.10.15	455 512	1.13%	2 000	EXXON MOBIL CORP	169 520	0.42%
450 000	3.125% E ON INTL 09	22.06.12	455 090	1.13%	800	FRANKLIN RESOURCES INC.	76 848	0.19%
400 000	5.500% EDF 09 REGS	26.01.14	428 520	1.06%	270	GOOGLE INC A	174 393	0.43%
400 000	0.875% EIB 11	15.12.14	394 356	0.98%	1 200	ILLINOIS TOOL WORKS	56 052	0.14%
600 000	2.000% EIB 10	15.12.17	597 600	1.48%	5 000	INTEL CORP.	121 250	0.30%
400 000	3.875% ENEL FIN 09 REG-S	07.10.14	389 780	0.97%	2 300	JOHNSON & JOHNSON	150 834	0.37%
200 000	5.150% GS 04 *OPA*	15.01.14	204 224	0.51%	5 200	JPMORGAN CHASE & CO	172 900	0.43%
400 000	4.250% HKE 10	14.12.20	416 884	1.04%	2 400	KOHL S CORP.	118 440	0.29%
200 000	5.000% HSBC FIN 05	30.06.15	205 736	0.51%	600	LABORATORY CORP OF AMER.HLD	51 582	0.13%
400 000	4.500% HYUND MOT 10 REG-S	15.04.15	410 640	1.02%	200	MASTERCARD INC. SHS-A-	74 564	0.19%
800 000	2.050% JPM 11	24.01.14	802 248	1.99%	600	MCDONALD S CORP.	60 198	0.15%
400 000	4.250% KOREA 03	01.06.13	414 456	1.03%	7 600	MICROSOFT CORP	197 296	0.49%
500 000	4.875% LANDW.RENTBK 07	10.01.14	539 435	1.34%	400	NATIONAL OILWELL VARCO INC	27 196	0.07%
700 000	2.000% LBK BW 10	15.07.13	707 308	1.76%	1 400	NIKE INC B	134 918	0.34%
100 000	6.356% LUKOIL 07 REG-S	07.06.17	102 388	0.25%	2 270	NORTHERN TRUST CORP	90 028	0.22%
400 000	3.000% MICROSOFT 10	01.10.20	425 952	1.06%	3 300	ORACLE CORP	84 645	0.21%
400 000	2.375% MUNI FIN 11	16.05.16	412 868	1.03%	2 100	PEPSICO INC	139 335	0.35%
400 000	2.000% NED WATBK 10	09.09.15	400 656	1.00%	2 500	PROCTER & GAMBLE CO.	166 775	0.41%
100 000	2.800% NIBC BANK NV 09	02.12.14	103 776	0.26%	1 400	SEMPRA ENERGY	77 000	0.19%
400 000	1.750% OEKB 10	05.10.15	398 220	0.99%	2 700	TEXAS INSTRUMENTS INC	78 597	0.20%
400 000	3.875% POLAND 10	16.07.15	407 064	1.01%	1 200	VISA INC -A	121 836	0.30%
400 000	4.750% PR.ONTARIO 06	19.01.16	452 236	1.12%	4 900	WALGREEN CO. *OPA*	161 994	0.40%
400 000	3.875% PSA INTL 10	11.02.21	407 244	1.01%	2 800	WAL-MART STORES INC	167 328	0.42%
500 000	2.500% RABOBK 10	12.12.13	506 550	1.26%	2 100	WALT DISNEY /DISNEY SER.	78 750	0.20%
400 000	3.375% RABOBK 09	19.02.13	407 684	1.01%	2 700	WELLS FARGO & CO	74 412	0.18%
400 000	5.100% SBC COMM 04 GLOB	15.09.14	441 500	1.10%	Schweiz		1 165 992	2.90%
300 000	4.250% SCOTL.INTL. TR.7	23.05.13	267 000	0.66%	4 400	ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	83 191	0.21%
400 000	5.125% SHB 10	30.03.20	433 546	1.08%	1 400	ACE LTD	98 168	0.24%
400 000	5.625% SIEMENS FIN. 06	16.03.16	456 360	1.13%	2 600	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	61 365	0.15%
400 000	1.250% SPBK BOLIKR REGS	25.10.13	397 768	0.99%	3 400	NESTLE / ACT NOM	196 343	0.49%
400 000	3.850% STANCHART LN 10	27.04.15	406 724	1.01%	2 000	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	60 440	0.15%
400 000	1.750% SWEDISH EXP 10	20.10.15	395 200	0.98%	3 700	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	212 480	0.53%
350 000	4.500% TEMASEK FIN 05	21.09.15	383 026	0.95%	1 300	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	221 324	0.55%
400 000	2.200% TORONTO DOM 10	29.07.15	408 492	1.01%	40	SGS SA /NOM.	66 517	0.17%
500 000	3.375% VODAFONE 09	24.11.15	531 610	1.32%	170	THE SWATCH GROUP AG	63 902	0.16%
500 000	3.000% VZ 11	01.04.16	528 075	1.31%	450	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	102 262	0.25%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Vereinigtes Königreich				603 295 1.51%			
1 500	ANGLO AMERICAN PLC	55 458	0.14%				
5 500	ANTOFAGASTA PLC	103 853	0.26%				
4 000	ASS.BRITISH FOODS PLC	68 816	0.17%				
2 000	BG GROUP PLC	42 784	0.11%				
3 200	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	151 954	0.38%				
1 200	JOHNSON MATTHEY PLC	34 240	0.09%				
3 375	STANDARD CHARTERED PLC	73 903	0.18%				
26 000	VODAFONE GROUP PLC	72 287	0.18%				
Japan				413 257 1.03%			
200	FANUC CORP	30 621	0.08%				
7	INPEX CORP	44 125	0.11%				
100	KEYENCE CORP.	24 123	0.06%				
400	KYOCERA CORP	32 181	0.08%				
300	NINTENDO CO.LTD	41 331	0.10%				
1 200	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	47 024	0.12%				
800	SANTEN PHARMACEUTICAL	32 961	0.08%				
800	SHIMANO INC.	38 887	0.10%				
1 800	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	88 666	0.22%				
1 000	TOYOTA MOTOR CORP.	33 338	0.08%				
Schweden				340 515 0.85%			
4 400	ATLAS COPCO B	83 953	0.21%				
4 000	HENNES & MAURITZ AB	129 127	0.32%				
6 000	SKF AB B	127 435	0.32%				
Finnland				304 936 0.75%			
4 700	FORTUM CORPORATION	100 611	0.25%				
4 400	NOKIAN TYRES PLC	142 111	0.35%				
2 500	SAMPO PLC A	62 214	0.15%				
Frankreich				297 569 0.74%			
1 500	GDF SUEZ	41 125	0.10%				
1 000	L OREAL	104 761	0.26%				
250	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	35 504	0.09%				
2 200	SCHNEIDER ELECTRIC SA	116 179	0.29%				
Kanada				288 054 0.71%			
3 000	BCE INC /NEW*	125 126	0.31%				
700	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	55 099	0.14%				
800	CANADIAN NATURAL RESOURCES	29 973	0.07%				
85 000	EXCAPSA SOFT (CANADA) INC	0	0.00%				
1 400	SUNCOR ENERGY	40 395	0.10%				
500	TORONTO DOMINION BK*	37 461	0.09%				
Deutschland				251 731 0.63%			
1 100	BAYER	70 541	0.18%				
1 000	BEIERSDORF AG	56 885	0.14%				
450	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	55 367	0.14%				
1 300	SAP AG	68 938	0.17%				
Niederlande				198 744 0.50%			
3 500	ASML HOLDING NV	147 551	0.37%				
1 100	KONINKLUKE DSM NV	51 193	0.13%				
Norwegen				139 722 0.35%			
8 500	TELENOR AS	139 722	0.35%				
Singapur				132 828 0.33%			
4 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	35 538	0.09%				
26 000	SINGAPORE TELECOM BOARD LOT 1000	61 960	0.15%				
3 000	UTD OVERSEAS BK /LOCAL	35 330	0.09%				
				Dänemark			
				109 513 0.27%			
950	NOVO-NORDISK A/S -B-	109 513	0.27%				
				Luxemburg			
				95 776 0.23%			
700	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	70 406	0.17%				
800	ORIFLAME COSMETICS/SWED.DEPOS.	25 370	0.06%				
				Australien			
				73 660 0.20%			
400	BHP BILLITON LTD	14 115	0.04%				
700	CSL LTD	22 964	0.06%				
5 400	TELSTRA CORPORATION LTD	18 435	0.05%				
600	WESFARMERS	18 146	0.05%				
				Koreanische Republik			
				64 498 0.16%			
140	SAMSUNG EL./SP.GDR(1/2VOT144A)	64 498	0.16%				
				Hongkong			
				61 993 0.15%			
4 000	CLP HOLDINGS LTD	34 017	0.08%				
16 000	CNOOC LTD	27 976	0.07%				
				China			
				44 663 0.11%			
22 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD H	12 917	0.03%				
26 000	SHENZHEN EXPRESSWAY H	10 980	0.03%				
32 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	20 766	0.05%				
				Mexiko			
				36 160 0.09%			
1 600	AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	36 160	0.09%				
				Brasilien			
				30 030 0.07%			
1 400	VALE /SADR	30 030	0.07%				
				Russland			
				21 005 0.05%			
400	LUKOIL /SADR REP.1 SHS.	21 005	0.05%				
				Taiwan			
				17 235 0.04%			
1 050	HTC CORPORATION	17 235	0.04%				
				Bermuda			
				14 191 0.04%			
11 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	14 191	0.04%				
				Investmentfonds			
				696 503 1.73%			
				Vereinigte Staaten			
				696 503 1.73%			
5 300	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	62 063	0.15%				
1 400	ISHARES TR./FTSE CHINA 25 IDX	48 818	0.12%				
2 100	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	79 674	0.20%				
1 200	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND*	62 712	0.16%				
11 600	VANGUARD INDEX/MSCI EM MKT ETF	443 236	1.10%				
				Optionen, Warrants, Anrechte			
				-42 445 -0.11%			
				CHF			
				-42 445 -0.11%			
-14	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	-42 445	-0.11%				
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE						1 290 627	3.21%
Obligationen						1 269 296	3.16%
USD						1 269 296	3.16%
800 000	4.125% NOVARTIS CAP 09	10.02.14	855 592	2.13%			
400 000	4.375% WELLS FARGO 08	31.01.13	413 704	1.03%			

*ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Aktien		21 331	0.05%
Russland		21 331	0.05%
2 000	GAZPR SPONS.ADR REPR 2 SHS	21 331	0.05%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		1 111 267	2.77%
Investmentfonds		1 131 007	2.82%
Schweiz		1 131 007	2.82%
750	JB PHYSICAL GOLD -AX-	1 131 007	2.82%
Optionen, Warrants, Anrechte		-19 740	-0.05%
USD		-19 740	-0.05%
-7	S&P 500 INDICES	-19 740	-0.05%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2011	CHF	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011	CHF
Aktiva		Ertrag	
Wertpapierbestand zum Marktwert	12 290 283	Erträge aus Wertpapieren	102 309
(Einstandswert: 12 841 234)		Bankzinsen	1 774
Derivative Instrumente zum Marktwert:		Erträge aus Wertpapierleihe	574
- Devisentermingeschäfte	-29 393		<u>104 657</u>
Bankguthaben	2 709 255	Total Ertrag	
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	969		
Dividenden- und Zinsforderungen	50 679	Aufwand	
Sonstige Forderungen	101	Verwaltungsgebühren	101 788
	<u>15 021 894</u>	Depotbankgebühren und -aufwendungen	1 806
Total Aktiva		"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	3 515
		Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	6
Passiva		Sonstige Aufwendungen*	23 656
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	445 444	Ertragsausgleich	-633
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	3 740		<u>130 138</u>
Geschuldete Verwaltungsgebühren	17 643	Total Aufwand	
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	1 814		
Sonstige Verbindlichkeiten	4 101	Nettogewinn/Nettoverlust	<u>-25 481</u>
	<u>472 742</u>	Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
Total Passiva		- Wertpapieren	-209 219
Nettovermögen	<u>14 549 152</u>	- Optionen	-11 626
		- Devisentermingeschäften	40 927
		- Futures	9 233
		- Fremdwährungen	59 624
			<u>-136 542</u>
		Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	
		Nettoveränderungen der nicht realisierten	
		Mehr- oder Minderwerte aus:	
		- Wertpapieren	49 471
		- Optionen	-27 072
		- Devisentermingeschäften	-63 027
		- Futures	8 866
			<u>8 866</u>
		Gesamtgewinn/Gesamtverlust	<u>-168 304</u>

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2011 CHF	31. Dezember 2011 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	14 574 700	14 159 848
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	385 327	-168 304
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-794 256	573 997
Dividendenausschüttung	-5 923	-16 389
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	<u>14 159 848</u>	<u>14 549 152</u>

* Siehe Seite 8

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-CHF 1.87%, für die Aktienkategorie B-CHF 1.87% und für die Aktienkategorie E-CHF 2.60%. (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet.)

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010 CHF	30. Juni 2011 CHF	31. Dezember 2011 CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	15 742.10	23 476.41	23 162.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	182 558.71	164 501.09	173 489.73
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	1 148.84	1 917.39	1 629.62
Nettovermögen	14 574 700	14 159 848	14 549 152
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	65.25	66.66	64.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	73.78	75.75	74.55
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	68.37	69.69	68.34
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	0.70	0.35	0.70

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL		12 290 283	84.47%				
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		11 806 100	81.15%				
Aktien		8 662 249	59.52%				
Schweiz		3 182 652	21.82%				
9 600	ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	169 728	1.17%	900	ILLINOIS TOOL WORKS	39 311	0.27%
900	ACE LTD	59 012	0.41%	1 700	INTEL CORP.	38 550	0.26%
290	ACINO HOLDING AG	29 174	0.20%	900	JOHNSON & JOHNSON	55 191	0.38%
630	BALOISE HOLDING/NAMEN	40 572	0.28%	1 200	JPMORGAN CHASE & CO	37 311	0.26%
300	BUCHER INDUSTRIES AG/NAM *OPR*	49 260	0.34%	1 100	KOHL S CORP.	50 762	0.35%
200	BURCKHARDT COMPRESSION HLDG AG	47 000	0.32%	80	MASTERCARD INC. SHS-A-	27 890	0.19%
600	CHARLES VOEGELE HOLDING AG	11 040	0.08%	300	MCDONALD S CORP.	28 146	0.19%
800	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	38 008	0.26%	3 000	MICROSOFT CORP	72 826	0.50%
5 600	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	123 592	0.85%	400	NATIONAL OILWELL VARCO INC	25 431	0.17%
100	DOTTIKON ES HOLDING AG	19 500	0.13%	200	NIKE INC B	18 023	0.12%
79	GALENICA AG /NAMENAKTIE	43 411	0.30%	1 280	NORTHERN TRUST CORP	47 470	0.33%
200	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE	36 200	0.25%	2 000	ORACLE CORP	47 971	0.33%
500	HOLCIM LTD /NAM.	25 125	0.17%	1 100	PEPSICO INC	68 248	0.47%
125	HUEGLI HOLDING AG. ARBON	70 813	0.49%	900	PROCTER & GAMBLE CO.	56 142	0.39%
150	KABA HOLDING AG RUEMLANG	49 238	0.34%	900	SEMPRA ENERGY	46 287	0.32%
3	LINDT & SPRUENGLI / REG *OPR*	94 170	0.65%	1 400	TEXAS INSTRUMENTS INC	38 109	0.26%
5 000	MOBILEZONE HOLDING AG	47 500	0.33%	600	VISA INC -A	56 964	0.39%
175	MOBIMO HOLDING AG	36 400	0.25%	1 900	WALGREEN CO. *OPA*	58 737	0.40%
12 400	NESTLE / ACT NOM	669 600	4.54%	1 500	WAL-MART STORES INC	83 822	0.58%
1 300	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	36 736	0.25%	900	WALT DISNEY /DISNEY SER.	31 560	0.22%
11 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	590 700	4.06%	3 000	WELLS FARGO & CO	77 314	0.53%
2 400	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	382 080	2.63%				
60	SGS SA /NOM.	93 300	0.64%	Vereinigtes Königreich		650 398	4.47%
20	SIKA SA. BAAR	35 400	0.24%	2 100	ANGLO AMERICAN PLC	72 602	0.50%
150	SWISSCOM /NAM.	53 385	0.37%	2 400	ANTOFAGASTA PLC	42 376	0.29%
350	SYNGENTA AG /NAM.	96 250	0.66%	4 000	ASS.BRITISH FOODS PLC	64 349	0.44%
220	THE SWATCH GROUP AG	77 330	0.53%	2 000	BG GROUP PLC	40 008	0.27%
6 541	UBS AG /NAMENSAKTIE	73 128	0.50%	2 100	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	93 248	0.64%
400	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	85 000	0.58%	2 000	CAPITA PLC	18 267	0.13%
				5 500	COMPASS GROUP PLC	48 836	0.34%
				1 100	JOHNSON MATTHEY PLC	29 350	0.20%
				1 500	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	69 320	0.48%
				7 000	SERCO GROUP PLC	48 218	0.33%
				3 000	STANDARD CHARTERED PLC	61 428	0.42%
				24 000	VODAFONE GROUP PLC	62 396	0.43%
Vereinigte Staaten		2 305 018	15.84%	Japan		363 382	2.51%
1 000	3M CO	76 426	0.53%	300	FANUC CORP	42 951	0.30%
1 000	ALLERGAN INC.	82 046	0.56%	3	INPEX CORP	17 684	0.12%
200	AMAZON COM INC	32 373	0.22%	200	KEYENCE CORP.	45 114	0.31%
1 500	AMERICAN EXPRESS CO.	66 163	0.45%	600	KYOCERA CORP	45 139	0.31%
400	AMGEN INC.	24 017	0.17%	200	NINTENDO CO.LTD	25 766	0.18%
200	APPLE INC	75 743	0.52%	500	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	18 322	0.13%
600	AT & T	16 966	0.12%	900	SANTEN PHARMACEUTICAL	34 674	0.24%
2 000	BANK OF NY MELLON CORP SHS	37 236	0.26%	900	SHIMANO INC.	40 909	0.28%
400	BARD (C.R.) INC	31 980	0.22%	1 000	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	46 062	0.32%
700	BAXTER INTL INC. *OPA*	32 388	0.22%	1 500	TOYOTA MOTOR CORP.	46 761	0.32%
250	BECTON DICKINSON & CO.	17 468	0.12%				
600	BERKSHIRE HATHAWAY - B	42 809	0.29%	Schweden		287 422	1.98%
300	BLACKROCK INC	50 002	0.34%	4 400	ATLAS COPCO B	78 504	0.54%
400	CELGENE CORP.	25 285	0.17%	3 400	HENNES & MAURITZ AB	102 635	0.71%
650	CHEVRON CORPORATION	64 672	0.44%	3 600	SKF AB B	71 499	0.49%
900	CHUBB CORP *OPA*	58 255	0.40%	2 500	SVENSKA CELLUL.-B-	34 784	0.24%
600	CHURCH & DWIGHT CO INC	25 674	0.18%				
400	COACH INC	22 831	0.16%	Deutschland		281 573	1.94%
1 000	COCA-COLA CO.	65 429	0.45%	300	ALLIANZ AG/NAM.VINKULIERT	26 916	0.19%
900	CONSOLIDATED EDISON INC	52 204	0.36%	800	BAYER	47 973	0.33%
2 200	DANAHER CORP	96 772	0.67%	850	BEIERSDORF AG	45 214	0.31%
900	DOVER CORP.	48 854	0.34%	1 400	HENKEL / VORZUG	75 779	0.52%
500	EMERSON ELECTRIC CO.	21 783	0.15%	400	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	46 021	0.32%
700	EXPEDITORS INTL WASH.	26 811	0.18%	800	SAP AG	39 670	0.27%
950	EXXON MOBIL CORP	75 296	0.52%				
500	FRANKLIN RESOURCES INC.	44 913	0.31%	Frankreich		273 466	1.88%
140	GOOGLE INC A	84 557	0.58%	2 166	AXA	26 411	0.18%
				1 600	FRANCE TELECOM SA	23 569	0.16%
				1 000	GDF SUEZ	25 638	0.18%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
500	L OREAL	48 981	0.34%				
200	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	26 560	0.18%				
1 700	SCHNEIDER ELECTRIC SA	83 948	0.58%				
800	TOTAL SA	38 359	0.26%				
Finnland		171 212	1.17%				
3 500	FORTUM CORPORATION	70 060	0.48%				
1 500	NOKIAN TYRES PLC	45 303	0.31%				
2 400	SAMPO PLC A	55 849	0.38%				
Australien		167 158	1.15%				
1 100	BHP BILLITON LTD	36 297	0.25%				
1 600	CSL LTD	49 084	0.34%				
14 100	TELSTRA CORPORATION LTD	45 012	0.31%				
1 300	WESFARMERS	36 765	0.25%				
Niederlande		146 424	1.01%				
2 500	ASML HOLDING NV	98 554	0.68%				
1 100	KONINKLIJKE DSM NV	47 870	0.33%				
Kanada		132 334	0.91%				
300	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	22 082	0.15%				
900	CANADIAN NATURAL RESOURCES	31 531	0.22%				
63 000	EXCAPSA SOFT (CANADA) INC	0	0.00%				
1 100	SUNCOR ENERGY	29 679	0.20%				
700	TORONTO DOMINION BK*	49 042	0.34%				
Singapur		121 501	0.84%				
5 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	41 539	0.29%				
26 000	SINGAPORE TELECOM BOARD LOT 1000	57 938	0.40%				
2 000	UTD OVERSEAS BK /LOCAL	22 024	0.15%				
Norwegen		104 001	0.72%				
2 500	GJENSIDIGE FORSIKRING	27 146	0.19%				
5 000	TELENOR AS	76 855	0.53%				
Hongkong		85 320	0.59%				
6 000	CLP HOLDINGS LTD	47 714	0.33%				
23 000	CNOOC LTD	37 606	0.26%				
Koreanische Republik		77 544	0.53%				
180	SAMSUNG EL./SP.GDR(1/2VOT144A)	77 544	0.53%				
Luxemburg		74 224	0.51%				
600	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	56 431	0.39%				
600	ORIFLAME COSMETICS/SWED.DEPOS.	17 793	0.12%				
China		53 747	0.37%				
30 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD H	16 471	0.11%				
36 000	SHENZHEN EXPRESSWAY H	14 217	0.10%				
38 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	23 059	0.16%				
Mexiko		46 493	0.32%				
2 200	AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	46 493	0.32%				
Dänemark		43 118	0.30%				
400	NOVO-NORDISK A/S -B-	43 118	0.30%				
Brasilien		40 116	0.28%				
2 000	VALE /SADR	40 116	0.28%				
Russland		24 553	0.17%				
500	LUKOIL /SADR REP.1 SHS.	24 553	0.17%				
						16 116	0.11%
	Taiwan						
1 050	HTC CORPORATION	16 116	0.11%				
						14 477	0.10%
	Bermuda						
12 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	14 477	0.10%				
	Obligationen	2 662 943	18.34%				
	CHF	1 347 538	9.28%				
25 000	2.750% BNG 03	03.07.15	26 788	0.18%			
150 000	3.250% BOA 04	10.12.14	146 250	1.01%			
250 000	Fl. Rate CFF 07	21.03.14	241 400	1.66%			
100 000	3.000% CITIGP 04	17.12.14	98 750	0.68%			
100 000	3.750% DEUT TEL 09	22.04.14	106 100	0.73%			
100 000	2.500% EX-IMP BK KR 09	26.10.12	101 120	0.70%			
65 000	2.250% HYUCAP 10	15.10.14	65 715	0.45%			
150 000	3.000% MEXICO 05	14.06.12	151 365	1.04%			
200 000	3.500% PEMEX 09	22.04.14	208 900	1.44%			
100 000	2.125% POLAND 10	31.03.14	99 950	0.69%			
100 000	2.875% PRICOA GLB 07	30.07.13	101 200	0.70%			
	EUR	1 175 923	8.10%				
150 000	2.125% BARCLAYS 11	08.09.14	181 266	1.25%			
100 000	4.500% CZECH REPUBLIC	05.11.14	127 128	0.87%			
50 000	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17	63 607	0.44%			
50 000	6.000% MAN GROUP 10	18.02.15	62 265	0.43%			
100 000	4.250% MCDONALD 09	10.06.16	133 619	0.92%			
100 000	4.500% SABMILLER PLC 09	20.01.15	129 222	0.89%			
80 000	5.250% SOUTH AFRICA 03	16.05.13	99 907	0.69%			
100 000	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14	127 790	0.88%			
100 000	4.375% VALE 4.375 10	24.03.18	124 453	0.86%			
100 000	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16	126 666	0.87%			
	USD	139 482	0.96%				
150 000	1.250% SPBK BOLIKR REGS	25.10.13	139 482	0.96%			
	Investmentfonds	540 443	3.70%				
	Vereinigte Staaten	540 443	3.70%				
5 100	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	55 845	0.38%				
1 800	ISHARES TR./FTSE CHINA 25 IDX	58 693	0.40%				
3 000	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	106 433	0.73%				
1 200	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND*	58 642	0.40%				
7 300	VANGUARD INDEX/MSCI EM MKT ETF	260 830	1.79%				
	Optionen, Warrants, Anrechte	-59 535	-0.41%				
	CHF	-59 535	-0.41%				
-21	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	-59 535	-0.41%				
	AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE	136 922	0.94%				
	Obligationen	108 000	0.74%				
	CHF	108 000	0.74%				
100 000	4.500% BRANDBREW SA 09	11.06.14	108 000	0.74%			
	Aktien	28 922	0.20%				
	Russland	28 922	0.20%				
2 900	GAZPR SPONS.ADR REPR 2 SHS	28 922	0.20%				

*ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		347 261	2.38%
Investmentfonds		352 535	2.42%
Schweiz		352 535	2.42%
250	JB PHYSICAL GOLD -AX-	352 535	2.42%
Optionen, Warrants, Anrechte		-5 274	-0.04%
USD		-5 274	-0.04%
-2	S&P 500 INDICES	-5 274	-0.04%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2011	EUR	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011	EUR
Aktiva		Ertrag	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 18 691 205)	19 826 845	Erträge aus Wertpapieren	226 364
Derivative Instrumente zum Marktwert:		Bankzinsen	4 687
- Futures	-24 850	Erträge aus Wertpapierleihe	3 273
- Devisentermingeschäfte	-171 616	Total Ertrag	234 324
Bankguthaben	2 633 561		
Forderungen gegenüber Brokern	130	Aufwand	
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	16 829	Verwaltungsgebühren	164 010
Dividenden- und Zinsforderungen	146 397	Depotbankgebühren und -aufwendungen	1 998
Total Aktiva	22 427 296	"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	5 496
		Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	634
		Sonstige Aufwendungen*	38 402
		Ertragsausgleich	-629
Passiva		Total Aufwand	209 911
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	153 191		
Geschuldete Verwaltungsgebühren	27 058	Nettogewinn/Nettoverlust	24 413
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	2 765	Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
Sonstige Verbindlichkeiten	6 312	- Wertpapieren	223 232
Total Passiva	189 326	- Optionen	30 448
Nettovermögen	22 237 970	- Devisentermingeschäften	-50 536
		- Futures	-33 074
		- Fremdwährungen	100 618
		Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	295 101
		Nettoveränderungen der nicht realisierten	
		Mehr- oder Minderwerte aus:	
		- Wertpapieren	-314 373
		- Optionen	-19 091
		- Devisentermingeschäften	-267 859
		- Futures	-12 463
		Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-318 685

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2011 EUR	31. Dezember 2011 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	24 815 803	22 842 071
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	2 004 204	-318 685
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-3 968 896	-274 246
Dividendenausschüttung	-9 040	-11 170
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	22 842 071	22 237 970

* Siehe Seite 8

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-EUR 1.89%, für die Aktienkategorie B-EUR 1.89% und für die Aktienkategorie E-EUR 2.60%**.

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

**Aufgrund des geringen Volumens dieser Aktienkategorie ist die angegebene TER Zahl nicht aussagekräftig.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010 EUR	30. Juni 2011 EUR	31. Dezember 2011 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	11 231.00	6 803.68	6 572.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	299 983.47	256 028.56	252 371.48
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	47.73	24.60	323.33
Nettovermögen	24 815 803	22 842 071	22 237 970
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	68.73	73.95	71.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	80.14	87.24	86.16
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	74.14	80.13	78.83
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.10	0.85	1.70

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL		19 826 845	89.16%				
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		19 265 662	86.62%				
Aktien		13 283 412	59.71%				
Vereinigte Staaten		3 744 636	16.82%				
1 500	3M CO	94 438	0.42%	70	SGS SA /NOM.	89 670	0.40%
1 800	ALLERGAN INC.	121 659	0.55%	300	THE SWATCH GROUP AG	86 869	0.39%
500	AMAZON COM INC	66 672	0.30%	600	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	105 033	0.47%
2 700	AMERICAN EXPRESS CO.	98 108	0.44%				
1 050	AMGEN INC.	51 936	0.23%	Vereinigtes Königreich		1 392 987	6.29%
350	APPLE INC	109 194	0.49%	7 000	AMLIN PLC	26 305	0.12%
1 200	AT & T	27 954	0.13%	2 600	ANGLO AMERICAN PLC	74 049	0.33%
3 500	BANK OF NY MELLON CORP SHS	53 680	0.24%	6 500	ANTOFAGASTA PLC	94 546	0.43%
900	BARD (C.R.) INC	59 277	0.27%	10 500	ASS.BRITISH FOODS PLC	139 152	0.63%
1 800	BAXTER INTL INC. *OPA*	68 608	0.31%	4 000	BG GROUP PLC	65 916	0.30%
450	BECTON DICKINSON & CO.	25 901	0.12%	3 000	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	109 738	0.50%
1 450	BERKSHIRE HATHAWAY - B	85 225	0.38%	5 500	CAPITA PLC	41 383	0.19%
900	BLACKROCK INC	123 573	0.56%	12 000	COMPASS GROUP PLC	87 776	0.39%
900	CELGENE CORP.	46 867	0.21%	2 600	JOHNSON MATTHEY PLC	57 148	0.26%
1 250	CHEVRON CORPORATION	102 453	0.46%	5 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	190 349	0.86%
2 500	CHUBB CORP *OPA*	133 305	0.60%	7 900	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	222 385	1.00%
1 400	CHURCH & DWIGHT CO INC	49 350	0.22%	10 000	SERCO GROUP PLC	56 746	0.26%
1 500	COACH INC	70 531	0.32%	7 900	STANDARD CHARTERED PLC	133 258	0.60%
2 500	COCA-COLA CO.	134 749	0.61%	44 000	VODAFONE GROUP PLC	94 236	0.42%
2 700	DANAHER CORP	97 838	0.44%				
1 600	DOVER CORP.	71 548	0.32%	Frankreich		1 116 043	5.02%
1 200	EMERSON ELECTRIC CO.	43 067	0.19%	8 800	AXA	88 396	0.40%
1 700	EXPEDITORS INTL WASH.	53 639	0.24%	1 700	ESSILOR INTERNATIONAL	92 735	0.42%
1 800	EXXON MOBIL CORP	117 527	0.53%	6 800	FRANCE TELECOM SA	82 518	0.37%
1 300	FRANKLIN RESOURCES INC.	96 197	0.43%	4 100	GDF SUEZ	86 592	0.39%
380	GOOGLE INC A	189 071	0.85%	2 300	L OREAL	185 610	0.83%
3 000	ILLINOIS TOOL WORKS	107 946	0.49%	600	LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	65 640	0.30%
3 500	INTEL CORP.	65 382	0.29%	3 000	SANOFI	170 250	0.77%
2 000	JOHNSON & JOHNSON	101 036	0.45%	3 900	SCHNEIDER ELECTRIC SA	158 652	0.71%
2 100	JPMORGAN CHASE & CO	53 788	0.24%	4 700	TOTAL SA	185 650	0.83%
2 000	KOHL S CORP.	76 031	0.34%				
150	MASTERCARD INC. SHS-A-	43 079	0.19%	Deutschland		871 573	3.92%
500	MCDONALD S CORP.	38 643	0.17%	1 200	ALLIANZ AG/NAM.VINKULIERT	88 692	0.40%
7 200	MICROSOFT CORP	143 983	0.65%	2 100	BAYER	103 740	0.47%
900	NATIONAL OILWELL VARCO INC	47 137	0.21%	2 900	BEIERSDORF AG	127 078	0.57%
400	NIKE INC B	29 695	0.13%	4 200	HENKEL / VORZUG	187 278	0.84%
1 500	NORTHERN TRUST CORP	45 827	0.21%	2 300	KLOECKNER & CO AG/NAMENSAKTIE	22 816	0.10%
1 400	ORACLE CORP	27 662	0.12%	1 500	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	142 170	0.64%
2 000	PEPSICO INC	102 222	0.46%	2 900	SAP AG	118 465	0.53%
2 000	PROCTER & GAMBLE CO.	102 777	0.46%	1 100	SIEMENS AG /NAM.	81 334	0.37%
2 200	SEMPRA ENERGY	93 210	0.42%				
2 500	TEXAS INSTRUMENTS INC	56 061	0.25%	Japan		733 093	3.29%
1 600	VISA INC -A	125 138	0.56%	700	FANUC CORP --- SHS	82 559	0.37%
3 400	WALGREEN CO. *OPA*	86 588	0.39%	7	INPEX CORP	33 991	0.15%
2 500	WAL-MART STORES INC	115 087	0.52%	300	KEYENCE CORP.	55 747	0.25%
1 900	WALT DISNEY /DISNEY SER.	54 886	0.25%	1 300	KYOCERA CORP	80 567	0.36%
1 700	WELLS FARGO & CO	36 091	0.16%	500	NINTENDO CO.LTD	53 064	0.24%
				1 200	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	36 224	0.16%
Schweiz		1 435 620	6.45%	3 000	SANTEN PHARMACEUTICAL	95 215	0.43%
7 000	ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	101 952	0.46%	2 800	SHIMANO INC.	104 846	0.47%
2 500	ACE LTD	135 038	0.61%	3 000	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	113 837	0.51%
1 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	39 138	0.18%	3 000	TOYOTA MOTOR CORP.	77 043	0.35%
5 000	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	90 905	0.41%				
6 000	NESTLE / ACT NOM	266 908	1.20%	Schweden		622 663	2.80%
2 700	NOBLE CORP NAMEN-AKT.	62 854	0.28%	10 100	ATLAS COPCO B	148 450	0.67%
5 000	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	221 188	0.99%	9 000	HENNES & MAURITZ AB	223 807	1.01%
1 800	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	236 065	1.06%	9 000	SKF AB B	147 250	0.66%
				9 000	SVENSKA CELLUL.-B-	103 156	0.46%
				Niederlande		621 748	2.79%
				7 100	ASML HOLDING NV	230 573	1.04%
				3 500	KONINKLIJKE DSM NV	125 475	0.56%
				10 000	UNILEVER CERT.OF SHS	265 700	1.19%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Finnland				Obligationen			
		412 070	1.85%			5 155 901	23.19%
10 700	FORTUM CORPORATION	176 443	0.79%	EUR			
4 000	NOKIAN TYRES PLC	99 520	0.45%	150 000	5.625% 3I GRP 10	17.03.17	147 738
7 100	SAMPO PLC A	136 107	0.61%	100 000	3.750% BASF 09	08.10.12	102 050
Kanada				200 000	1.625% DEXIA KOMBK 10	21.10.13	194 776
600	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	36 381	0.16%	200 000	6.875% FIDELITY INT 10	24.02.17	209 596
2 400	CANADIAN NATURAL RESOURCES	69 267	0.31%	200 000	4.000% GOLDMAN SACHS 05	02.02.15	192 470
206 000	EXCAPSA SOFT (CANADA) INC	0	0.00%	200 000	2.000% HYPO NOE 10	15.11.13	200 346
2 500	SUNCOR ENERGY	55 566	0.25%	200 000	6.000% MAN GROUP 10	18.02.15	205 172
2 000	TORONTO DOMINION BK*	115 430	0.52%	200 000	4.250% MCDONALD 09	10.06.16	220 148
Australien				200 000	5.125% NL GASU 09	31.03.17	227 508
2 100	BHP BILLITON LTD	57 084	0.26%	100 000	3.250% NLB 09	23.07.12	100 058
3 200	CSL LTD	80 869	0.36%	100 000	3.000% NORDEA BK AB 09	06.08.12	100 805
25 900	TELSTRA CORPORATION LTD	68 113	0.31%	200 000	4.250% NOVARTIS FIN 09	15.06.16	221 212
2 500	WESFARMERS	58 243	0.26%	100 000	6.375% PEMEX FUND.MASTER 04	05.08.16	108 267
Dänemark				100 000	5.500% PEMEX PR.FDMM 5. 05 REG	24.02.25	93 453
21	A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	107 142	0.48%	200 000	5.750% PHILIP MORRIS 09	24.03.16	231 496
1 500	NOVO-NORDISK A/S -B-	133 201	0.60%	200 000	3.733% PKO FIN 10	21.10.15	185 044
Singapur				200 000	5.875% POLAND 09	03.02.14	211 386
10 000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	68 439	0.31%	250 000	4.375% RABOBK 09	05.05.16	265 745
65 000	SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000	119 323	0.54%	250 000	4.500% SABMILLER PLC 09	20.01.15	266 130
4 000	UTD OVERSEAS BK /LOCAL	36 287	0.16%	70 000	4.500% SANOFI AVENTIS 09	18.05.16	77 650
Norwegen				200 000	4.000% SINGENTA FIN 09	30.06.14	212 588
7 800	GJENSIDIGE FORSIKRING	69 772	0.31%	200 000	4.375% SLOVAKIA 09	21.01.15	201 406
10 000	TELENOR AS	126 625	0.57%	200 000	3.625% STD CHART 10	15.12.15	203 294
Belgien				200 000	2.000% SWEDBK 10	31.01.14	201 456
7 500	BELGACOM SA	181 800	0.82%	200 000	4.500% TCHIBO HLDG 04	13.10.14	210 544
Luxemburg				200 000	4.375% VALE 4.375 10	24.03.18	205 046
1 300	MILLICOM INTL CELL./SWED.DEP.	100 723	0.45%	200 000	4.250% VALLOUREC 11	14.02.17	203 998
3 300	ORIFLAME COSMETICS/SWED.DEPOS.	80 616	0.36%	150 000	4.250% WESTPAC BK 09	22.09.16	156 519
Bermuda				Investmentfonds			
30 000	CATLIN GROUP LTD	143 193	0.64%			873 058	3.93%
24 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	23 852	0.11%	Vereinigte Staaten			
Koreanische Republik				10 000	ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	90 205	0.41%
380	SAMSUNG EL./SP.GDR.(1/2VOT144A)	134 858	0.61%	3 500	ISHARES TR./FTSE CHINA 25 IDX	94 015	0.42%
Hongkong				6 100	ISHARES/MSCI EMERG.MKT INDX	178 280	0.80%
11 000	CLP HOLDINGS LTD	72 062	0.32%	2 300	ISHARES/MSCI SOUTH KOREA IND*	92 592	0.42%
44 000	CNOOC LTD	59 265	0.27%	14 200	VANGUARD INDEX/MSCI EM MKT ETF	417 966	1.88%
Mexiko				Optionen, Warrants, Anrechte			
5 600	AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	97 493	0.44%			-46 709	-0.21%
China				CHF			
66 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD H	29 850	0.13%	-20	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	-46 709	-0.21%
78 000	SHENZHEN EXPRESSWAY H	25 375	0.11%	AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
80 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	39 991	0.18%			49 295	0.22%
Brasilien				Aktien			
3 500	VALE /SADR	57 832	0.26%			49 295	0.22%
Russland				Russland			
1 100	LUKOIL /SADR REP.1 SHS.	44 498	0.20%	6 000	GAZPR SPONS.ADR REPR 2 SHS	49 295	0.22%
Taiwan				NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE			
3 150	HTC CORPORATION	39 829	0.18%			511 888	2.32%
				Investmentfonds			
						522 750	2.37%
				Schweiz			
				450	JB PHYSICAL GOLD -AX-	522 750	2.37%
				Optionen, Warrants, Anrechte			
						-10 862	-0.05%
				USD			
				-5	S&P 500 INDICES	-10 862	-0.05%

*ganz oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2011	EUR	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011	EUR
Aktiva		Ertrag	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 60 031 953)	60 225 906	Erträge aus Wertpapieren	156 102
Bankguthaben	696 416	Bankzinsen	1 161
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	2 381	Erträge aus Wertpapierleihe	10 194
Dividenden- und Zinsforderungen	74	Ertragsausgleich	2 673
Sonstige Forderungen	1 047	Total Ertrag	170 130
Total Aktiva	60 925 824		
Passiva		Aufwand	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	29 124	Verwaltungsgebühren	471 220
Geschuldete Verwaltungsgebühren	74 804	Depotbankgebühren und -aufwendungen	2 011
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	14 903	"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	22 185
Sonstige Verbindlichkeiten	9 446	Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	330
Total Passiva	128 277	Sonstige Aufwendungen*	13 185
Nettovermögen	60 797 547	Total Aufwand	508 931
		Nettogewinn/Nettoverlust	-338 801
		Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
		- Wertpapieren	-2 078 563
		- Optionen	-125
		- Futures	789 364
		- Fremdwährungen	166
		Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-1 627 959
		Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
		- Wertpapieren	-13 800 373
		Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-15 428 332
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		30. Juni 2011	31. Dezember 2011
		EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode		67 770 555	77 706 088
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		17 600 053	-15 428 332
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien		-7 664 520	-1 480 209
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode		77 706 088	60 797 547

* Siehe Seite 8

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie B-EUR 1.61%.
(Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet.)

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010 EUR	30. Juni 2011 EUR	31. Dezember 2011 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	469 289.25	423 715.25	414 369.62
Nettovermögen	67 770 555	77 706 088	60 797 547
Nettoinventarwert pro Aktie Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	144.41	183.39	146.72

Julius Baer Multicooperation - SANTANDER DEUTSCHE AKTIEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL		60 225 906	99.06%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		60 225 906	99.06%
Aktien		60 225 906	99.06%
Deutschland		60 225 906	99.06%
32 500	ALLIANZ AG/NAM.VINKULIERT	2 402 075	3.95%
7 000	ANALYTIK JENA AG, JENA	74 865	0.12%
29 000	AXEL SPRINGER AG / NAM.VINK	962 945	1.58%
97 700	BASF NAMEN-AKT.	5 265 053	8.66%
60 300	BAYER	2 978 820	4.90%
30 000	BECHTLE AG, GAILDORF	786 000	1.29%
24 200	CONTINENTAL AG	1 163 899	1.91%
80 000	DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	2 713 600	4.46%
161 000	DEUTSCHE BANK AG /NAM.	4 739 035	7.79%
22 000	DEUTSCHE BOERSE NAMEN-AKT.Z.UM	891 220	1.47%
315 000	DEUTSCHE POST AG, BONN	3 742 200	6.16%
265 000	DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	2 349 225	3.86%
130 000	DRILLISCH AG	924 690	1.52%
146 700	E.ON - NAMEN AKT.	2 445 489	4.02%
185 315	FREENET AG NAMENS-AKTIE	1 853 150	3.05%
20 000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	1 050 000	1.73%
10 000	FRESENIUS SE & CO KGAA	714 800	1.18%
23 000	HENKEL / VORZUG	1 025 570	1.69%
135 000	INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.	785 160	1.29%
20 500	K+S AKTIENGESELLSCHAFT	715 860	1.18%
14 500	LINDE AG	1 666 775	2.74%
150 000	M.A.X. AUTOMATION AG	582 000	0.96%
16 313	MAN AG	1 120 703	1.84%
6 000	METRO AG	169 200	0.28%
40 000	MORPHOSYS	701 200	1.15%
31 000	MTU AERO ENGINES HLDS /NAMEN.	1 532 640	2.52%
6 500	MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	616 070	1.01%
10 000	PORSCHE A HLDG/PREF	413 500	0.68%
65 000	SAP AG	2 655 250	4.37%
25 000	SCHULER AG	259 500	0.43%
73 400	SIEMENS AG /NAM.	5 427 196	8.94%
45 802	SIXT/VORZ.-O.STIMMR./EM97	572 525	0.94%
120 000	SUESS MICROTEC AG	675 000	1.11%
40 000	THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF	709 000	1.17%
277 956	TUI AG	1 333 355	2.19%
20 000	UNITED INTERN.&CO/NAMENSAKT	276 000	0.45%
2 500	VOLKSWAGEN AG	259 125	0.43%
31 734	VOLKSWAGEN AG /VORZUG.	3 673 211	6.04%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2011	CHF	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011	CHF
Aktiva		Ertrag	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 197 253 953)	185 824 853	Erträge aus Wertpapieren	2 080 332
Derivative Instrumente zum Marktwert:		Bankzinsen	8 496
- Futures	135 988	Erträge aus Wertpapierleihe	5 892
Bankguthaben	9 015 580	Total Ertrag	2 094 720
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	16 132		
Dividenden- und Zinsforderungen	1 403 798	Aufwand	
Sonstige Forderungen	267	Verwaltungsgebühren	1 168 225
Total Aktiva	196 396 618	Depotbankgebühren und -aufwendungen	3 975
		"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	47 681
Passiva		Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	10 381
Bankschulden	121 902	Sonstige Aufwendungen*	38 728
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	1 369 539	Ertragsausgleich	-22 779
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	311 557	Total Aufwand	1 246 211
Geschuldete Verwaltungsgebühren	190 811		
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	24 154	Nettogewinn/Nettoverlust	848 509
Sonstige Verbindlichkeiten	38 390	Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
Total Passiva	2 056 353	- Wertpapieren	-281 725
Nettovermögen	194 340 265	- Devisentermingeschäften	32 972
		- Futures	-619 609
		- Fremdwährungen	667 795
		Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	647 942
		Nettoveränderungen der nicht realisierten	
		Mehr- oder Minderwerte aus:	
		- Wertpapieren	-2 139 031
		- Devisentermingeschäften	18 150
		- Futures	-57 536
		Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 530 475

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2011 CHF	31. Dezember 2011 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	234 226 882	207 294 417
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-704 336	-1 530 475
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-25 194 739	-10 526 347
Dividendenausschüttung	-1 033 390	-897 330
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	207 294 417	194 340 265

* Siehe Seite 8

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-CHF 1.29%, und für die Aktienkategorie B-CHF 1.29%.
(Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet.)

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2010 CHF	30. Juni 2011 CHF	31. Dezember 2011 CHF
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	556 573.31	527 733.28	502 079.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	1 785 048.43	1 571 729.55	1 488 397.12
Nettovermögen	234 226 882	207 294 417	194 340 265
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	80.10	77.89	75.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	106.24	105.74	105.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	2.00	1.90	1.75

Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Aktien		54 740 616	28.17%	30 794	WEATHERFORD INTL	410 490	0.21%
Schweiz		37 364 220	19.23%	1 545	ZEHNDER GROUP AG	79 360	0.04%
108 571	ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	1 919 541	0.99%	7 027	ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	1 493 298	0.77%
800	ACE LTD	52 455	0.03%				
4 508	ACTELION LTD *OPR*	145 371	0.07%	Vereinigte Staaten		9 690 353	4.99%
6 955	ADECCO /ACT.NOM.	273 665	0.14%	1 200	3M CO	91 711	0.05%
258	AFFICHAGE HOLDING SA	35 031	0.02%	2 000	ABBOTT LABORATORIES INC	105 161	0.05%
515	ALLREAL HOLDING AG ZUG	70 319	0.04%	4 000	ALCOA INC	32 354	0.02%
4 533	ARYZTA AG /NAM.	205 816	0.11%	3 100	ALTRIA GROUP	85 950	0.04%
3 606	ASCOM HOLDING AG /NAM.	30 291	0.02%	500	AMAZON COM INC	80 933	0.04%
1 533	BALOISE HOLDING/NAMEN	98 699	0.05%	1 400	AMERICAN EXPRESS CO.	61 752	0.03%
26	BC VALAIS	20 555	0.01%	1 500	AMGEN INC.	90 064	0.05%
30	BELL AG	53 555	0.03%	800	ANADARKO PETROL.CORP.	57 101	0.03%
902	BOSSARD HOLDING AG	91 956	0.05%	400	APACHE CORP.	33 881	0.02%
567	BUCHER INDUSTRIES AG/NAM *OPR*	93 048	0.05%	1 000	APPLE INC	378 716	0.19%
25 170	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1 195 834	0.62%	7 000	AT & T	197 942	0.10%
11 333	CLARIANT /NAMEN-AKT.	105 062	0.05%	100	AUTOZONE INC	30 388	0.02%
50 301	CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	1 110 135	0.57%	500	BAKER HUGHES INC	22 742	0.01%
824	DAETWYLER HOLDING AG	45 911	0.02%	12 000	BANK OF AMERICA CORP	62 390	0.03%
1 990	DUFY AG BASEL	171 996	0.09%	2 957	BANK OF NY MELLON CORP SHS	55 053	0.03%
679	EMS CHEMIE HOLDING AG	108 026	0.06%	1 500	BAXTER INTL INC. *OPA*	69 403	0.04%
206	FLUGHAFEN ZUERICH /NOM	67 177	0.03%	800	BERKSHIRE HATHAWAY - B	57 079	0.03%
62	GALENICA AG /NAMENAKTIE	33 970	0.02%	1 500	BOEING CO	102 884	0.05%
10 818	GAM HOLDING AG/NAMEN-AKT *OPR*	110 347	0.06%	3 000	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	98 859	0.05%
2 370	GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE *OPR*	428 921	0.22%	1 400	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.	55 364	0.03%
254	GIVAUDAN SA /REG.	227 306	0.12%	1 200	CATERPILLAR INC.	101 664	0.05%
132	HELVETIA HOLDING SA /NOM.	39 057	0.02%	1 600	CHESAPEAKE ENERGY	33 349	0.02%
10 303	HOLCIM LTD /NAM.	517 735	0.27%	1 800	CHEVRON CORPORATION	179 090	0.09%
2 679	IMPLENIA AG	63 354	0.03%	5 900	CISCO SYSTEMS INC.	99 749	0.05%
335	INFICON HOLDING /NAMENAKT.	51 567	0.03%	2 000	CITIGROUP INC	49 205	0.03%
308	INTERSHOP HOLDING	98 416	0.05%	400	CITRIX SYSTEMS INC	22 712	0.01%
3 194	KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	336 966	0.17%	2 100	COCA-COLA CO.	137 401	0.07%
4	LINDT & SPRUENGLI / REG *OPR*	113 196	0.06%	4 000	COMCAST CORP /A-SPECIAL	88 124	0.05%
77	LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	215 903	0.11%	1 200	CONOCOPHILLIPS	81 769	0.04%
451	LONZA GROUP AG /NOM.	25 017	0.01%	600	CONSOL ENERGY INC	20 591	0.01%
2 576	MEYER BURGER*	37 864	0.02%	4 100	CORNING INC.	49 764	0.03%
148 347	NESTLE / ACT NOM	8 010 744	4.11%	2 400	CVS CAREMARK CORP	91 520	0.05%
118 010	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	6 337 132	3.25%	1 500	DANAHER CORP	65 981	0.03%
25 758	OC OERLIKON CORPORATION SA/NAM	129 562	0.07%	4 000	DELL INC	54 722	0.03%
206	PARTNERS GROUP HOLDING	33 774	0.02%	500	DEVON ENERGY CORP.(NEW)	28 988	0.01%
1 927	PSP SWISS PROPERTY/NAM.	151 479	0.08%	2 000	DISCOVER FIN SVC	44 885	0.02%
466	PUBLIGROUPE SA /NAM.	59 723	0.03%	2 100	DOW CHEMICAL CO.	56 476	0.03%
31 961	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	5 088 208	2.61%	1 600	DU PONT DE NEM.& CO/E.I.	68 494	0.04%
746	SCHINDLER HLD SA /NOM.	81 383	0.04%	600	EASTMAN CHEMICAL CO	21 915	0.01%
2 593	SCHINDLER HOLDING/PARTIC.*OPR*	283 708	0.15%	2 100	EBAY INC	59 559	0.03%
254	SGS SA /NOM.	395 730	0.20%	3 200	EMC CORP	64 455	0.03%
40	SIKA SA. BAAR	71 123	0.04%	1 800	EMERSON ELECTRIC CO.	78 419	0.04%
1 773	SONOVA HOLDING AG /NOM.	174 164	0.09%	4 000	EXXON MOBIL CORP	317 036	0.16%
507	STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	82 255	0.04%	500	FISERV INC.	27 464	0.01%
1 649	SWISS LIFE HOLDING /NAM	142 431	0.07%	1 800	FREEMONT MCMORA.COPPER&GOLD	61 924	0.03%
2 318	SWISS NATL INSURANC	74 878	0.04%	10 000	GENERAL ELECTRIC CO	167 476	0.09%
1 545	SWISS PRIME SITE AG /NOM.	109 033	0.06%	1 400	GILEAD SCIENCES INC.	53 583	0.03%
16 990	SWISS RE-NAMEN	813 309	0.42%	1 400	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	42 281	0.02%
1 288	SWISSCOM /NAM.	458 363	0.24%	500	GOOGLE INC A	150 995	0.08%
2 009	SWISSQUOTE GROUP HLD /NOM.	66 301	0.03%	1 100	HALLIBURTON CO	35 497	0.02%
4 523	SYNGENTA AG /NAM.	1 243 710	0.64%	1 000	HARTFORD FIN.SERV.GROUP	15 195	0.01%
696	TAMEDIA AG. ZUERICH	81 082	0.04%	1 000	HESS CORP	53 114	0.03%
1 288	TECAN GROUP SA /NAM.	81 781	0.04%	2 100	HEWLETT-PACKARD CO.	50 585	0.03%
1 607	THE SWATCH GROUP AG	564 965	0.29%	2 000	HOME DEPOT INC.	78 623	0.04%
3 246	THE SWATCH GROUP AG/NAM.	203 168	0.10%	2 100	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	106 728	0.05%
14 452	TRANSOCEAN LTD	524 184	0.27%	1 000	HUMANA INC.	81 924	0.04%
800	TYCO INTERNATIONAL LTD	34 943	0.02%	1 300	IBM	223 530	0.12%
159 720	UBS AG /NAMENSAKTIE	1 785 674	0.92%	6 000	INTEL CORP.	136 057	0.07%
269	VAUDOISE ASSURANCES HLD NOM.	71 129	0.04%	2 500	JOHNSON & JOHNSON	153 310	0.08%
160	WALTER MEIERA -A-/NAMEN	33 074	0.02%	1 500	JOHNSON CONTROLS INC.	43 847	0.02%
				4 200	JPMORGAN CHASE & CO	130 587	0.07%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
1 200	SIEMENS AG /NAM.	107 707	0.06%				
1 400	THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF	30 123	0.02%				
200	VOLKSWAGEN AG	25 164	0.01%				
Niederlande		373 609	0.19%				
5 300	AEGON NV	19 951	0.01%				
3 500	DELTA LLOYD	55 232	0.03%				
5 000	ING GROEP NV/CERT.OF SHS	33 746	0.02%				
4 000	KONINKLIJKE KPN NV /EUR 0.24	44 890	0.02%				
1 537	POSTNL	4 590	0.00%				
3 000	ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2	59 287	0.03%				
1 537	TNT EXPRESS---SHS	10 773	0.01%				
4 500	UNILEVER CERT.OF SHS	145 140	0.07%				
Spanien		359 445	0.20%				
5 000	BANCO SANTANDER --- REG.SHS	35 628	0.02%				
6 000	BCO BILBAO VIZ ARGENTARIA/NAM.	48 653	0.03%				
9 250	IBERDROLA SA	54 335	0.03%				
1 500	INDRA SISTEMAS SA	17 912	0.01%				
12 000	MAPFRE SA	35 761	0.02%				
2 700	REPSOL YPF SA. MADRID	77 792	0.04%				
5 500	TELEFONICA SA	89 364	0.05%				
Schweden		334 231	0.16%				
8 200	ERICSSON TEL. B	78 744	0.04%				
2 000	GETINGE AB B	47 578	0.02%				
4 000	HENNES & MAURITZ AB	120 746	0.06%				
12 000	NORDEA BANK AB	87 163	0.04%				
Italien		249 454	0.13%				
1 664	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	23 492	0.01%				
16 000	ENEL	61 064	0.03%				
3 500	ENI SPA ROMA	68 021	0.04%				
16 459	INTESA SANPAOLO SPA	25 854	0.01%				
34 600	TELECOM ITALIA SPA	34 903	0.02%				
2 317	UNICREDIT AZ	18 057	0.01%				
4 700	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	18 063	0.01%				
Dänemark		194 456	0.10%				
6	A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	37 160	0.02%				
2 400	DANSKE BANK AS	28 595	0.01%				
1 100	NOVO-NORDISK A/S -B-	118 575	0.06%				
1 000	VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	10 126	0.01%				
Bermuda		131 445	0.07%				
1 000	BUNGE LTD	53 488	0.03%				
400	RENAISSANCERE HLD LTD	27 817	0.01%				
1 600	SEADRILL LTD	50 140	0.03%				
Finnland		105 991	0.05%				
2 400	FORTUM CORPORATION	48 041	0.02%				
3 000	NOKIA OY	13 736	0.01%				
1 900	SAMPO PLC A	44 214	0.02%				
Norwegen		100 139	0.05%				
2 600	STATOIL ASA	62 534	0.03%				
1 000	YARA INTERNATIONAL ASA	37 605	0.02%				
Belgien		71 633	0.03%				
5 700	AGEAS NV	8 303	0.00%				
1 000	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	57 424	0.03%				
500	KBC GROUPE SA	5 906	0.00%				
						63 877	0.03%
						63 877	0.03%
						50 098	0.02%
						3 484	0.00%
						46 614	0.02%
						49 083	0.03%
						49 083	0.03%
						23 162	0.01%
						23 162	0.01%
						17 814	0.01%
						662	0.00%
						17 152	0.01%
						3 681	0.00%
						3 681	0.00%
						9 911 552	5.11%
						4 533 061	2.33%
						3 004 134	1.54%
						1 528 927	0.79%
						2 948 745	1.52%
						36 469	0.02%
						2 912 276	1.50%
						1 428 679	0.74%
						1 428 679	0.74%
						1 001 067	0.52%
						1 001 067	0.52%
						1 451 691	0.76%
						977 026	0.51%
						977 026	0.51%
						444 682	0.23%
						532 344	0.28%
						474 665	0.25%
						437 969	0.23%
						324 181	0.17%
						113 788	0.06%
						36 696	0.02%
						36 696	0.02%
						2 302 728	1.19%
						1 414 947	0.73%
						1 414 947	0.73%
						754 852	0.39%
						660 095	0.34%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Multicooperation - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2011 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel			Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Obligationen				858 000	0.44%
CHF				858 000	0.44%
350 000	2.250%	BC SANT CL 10	16.12.15	336 000	0.17%
500 000	2.750%	BNPPCB 09	26.09.14	522 000	0.27%
Aktien				29 781	0.02%
Schweiz				29 781	0.02%
800		GARMIN		29 781	0.02%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Adressen

Sitz der Gesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft

Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A.
25 Grand-Rue
L- 1661 Luxemburg
Telefon (+352) 26 48 44-1
Fax (+352) 26 48 44- 44

Vertreter in der Schweiz

Swiss & Global Asset Management AG
Hardstraße 201
Postfach
CH - 8037 Zürich
(neue Anschrift seit dem 19. September 2011)
Telefon (+41) (0) 58 426 60 60
Fax (+41) (0) 58 426 61 00

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

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

Abschlussprüfer

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

Rechtsberater

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

Wichtige rechtliche Hinweise

Die Angaben in diesem Dokument gelten weder als Angebot noch als Anlageberatung. Sie dienen lediglich zum Zwecke der Information. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben wird keine Haftung übernommen. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Einschätzungen können sich ändern und geben die Ansicht von Swiss & Global Asset Management unter den derzeitigen Konjunkturbedingungen wieder.

Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre des aktuellen Rechtsprospekts und/oder des Fondsreglements, des aktuellen Kurzprospekts (bzw. der Wesentlichen Anlegerinformationen, sobald erhältlich), der Statuten und des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. Die erwähnten Dokumente erhalten Sie kostenlos und in Papierform unter Tel. +41 58 426 60 00 oder bei den unten angegebenen Adressen. Swiss & Global Asset Management ist nicht Teil der Julius Bär Gruppe.

Der Wert und die Rendite der Anteile können fallen und steigen. Sie werden durch die Marktvolatilität sowie durch Wechselkursschwankungen beeinflusst. Swiss & Global Asset Management übernimmt keinerlei Haftung für allfällige Verluste. Die vergangene Wert- und Renditeentwicklung ist kein Indikator für deren laufende und zukünftige Entwicklung. Die Wert- und Renditeentwicklung berücksichtigt nicht allfällige beim Kauf, Rückkauf und/oder Umtausch der Anteile anfallende Kosten und Gebühren. Die Aufteilung nach Branchen, Ländern und Währungen und die einzelnen Positionen sowie allfällig angegebene Benchmarks können sich jederzeit im Rahmen der im Rechtsprospekt festgelegten Anlagepolitik ändern.

Schweizer Fonds

Die hier beschriebenen Anlagefonds nach Schweizer Recht sind vertragliche Fonds gemäss Bundesgesetz vom 23. Juni 2006 über die kollektiven Kapitalanlagen (Kollektivanlagengesetz, KAG).

Die Fonds Julius Baer Institutional Fund, Julius Baer Institutional Funds II, Julius Baer Inst BVG – LPP Flexible Fund und Julius Bär Inst BVG/LPP richten sich als Fonds für qualifizierte Anleger ausschliesslich an qualifizierte Anleger gemäss KAG und relevantem Fondsvertrag.

Andere hier beschriebene Julius Baer Anlagefonds nach Schweizer Recht sind nur in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertreiben zugelassen. Fondsleitung ist Swiss & Global Asset Management AG, Zürich, Depotbank ist die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, Postfach, CH-8010 Zürich oder RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, CH-8048 Zürich.

Luxemburger Fonds:

Non-UCITS Fonds (nicht EU-harmonisiert):

Die Fonds Julius Baer Multiselect I, Julius Baer Multiopportunities und Julius Baer SICAV II sind Partie II (nicht EU harmonisierte) SICAVs ("Société d'investissement à capitale variable") nach Luxemburger Recht. Der Fonds Julius Baer SICAV II ist nur in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertreiben zugelassen.

Der Fonds Julius Baer Multiflex ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen nach Luxemburger Recht gemäss Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Anlagefonds („Specialized Investment Funds“, SIF) und in der Rechtsform einer SICAV ("Société d'investissement à capitale variable"). Anteile von Julius Baer Multiflex werden nur im Rahmen von Privatplatzierungen angeboten und dürfen nur von bestimmten qualifizierten Investoren gekauft werden. Die relevanten Voraussetzungen sind im Rechtsprospekt des Fonds beschrieben.

UCITS Fonds (EU-harmonisiert):

Die Fonds Julius Baer Strategy Fund und Hyposwiss (Lux) Fund sind Partie I (EU-harmonisierte) FCPs ("Fonds commun de placement") nach Luxemburger Recht.

Die Fonds Julius Baer Multibond, Julius Baer Multistock, Julius Baer Multicash, Julius Baer Multipartner, Julius Baer Multilabel, Julius Baer Multirange, Julius Baer Special Funds sind Partie I (EU harmonisiert) SICAVs ("Société d'investissement à capitale variable") nach Luxemburger Recht.

UCITS („Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities“, „Organismen für Gemeinsame Anlagen in Wertpapiere“, OGAW) Fonds sind grundsätzlich zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg, in der Schweiz, in Deutschland und in Österreich registriert. Allerdings kann aufgrund der verschiedenen nationalen Registrierungsprozeduren keine Garantie abgegeben werden, dass jeder Fonds, Teilfonds oder jede Anteilsklasse in jedem dieser Länder und gleichzeitig registriert ist oder registriert werden wird. Eine aktuelle Registrierungsliste finden Sie auf www.jbfundnet.com. Bitte beachten Sie auch die unten angegebenen Besonderheiten bezüglich gewisser Länder. In Ländern, in denen ein Fonds, Teilfonds oder eine Anteilsklasse nicht zum öffentlichen Anbieten und Vertreiben registriert ist, ist der Verkauf von Anteilen nur im Rahmen von Privatplatzierungen bzw. im institutionellen Bereich und unter Beachtung der anwendbaren lokalen Gesetzgebung möglich. Namentlich sind die Julius Bär Fonds nicht in den Vereinigten Staaten und ihren abhängigen Territorien registriert und dürfen daher dort weder angeboten noch verkauft werden.

SCHWEIZ: Soweit hier EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht beschrieben sind, welche in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertreiben zugelassen sind: Vertreter in der Schweiz ist die Swiss & Global Asset Management AG, Hardstrasse 201, Postfach, CH-8037 Zürich; Zahlstelle in der Schweiz ist die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, Postfach, CH-8010 Zürich.

LIECHTENSTEIN: Soweit hier EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht beschrieben sind, welche in Liechtenstein zum öffentlichen Anbieten und Vertreiben zugelassen sind: Vertreter und Zahlstelle in Liechtenstein ist die LGT Bank in Liechtenstein AG, Herrengasse

12, FL-9490 Vaduz.

DEUTSCHLAND: Soweit hier EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht beschrieben sind, welche in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind: Zahlstelle ist die DekaBank Deutsche Girozentrale, Hahnstrasse 55, D-60528 Frankfurt am Main; Informationsstelle ist Swiss & Global Asset Management Kapital AG, Taunusanlage 15, D-60325 Frankfurt am Main.

ÖSTERREICH: Soweit hier EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht beschrieben sind, welche in Österreich zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind: Zahl- und Informationsstelle ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien.

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

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

GROSSBRITANNIEN: Soweit hier EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht beschrieben sind, welche anerkannte Organismen für gemeinsame Anlagen gemäss § 264 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes („Financial Services and Markets Act“) von 2000 sind: „Facilities Agent“ ist GAM Sterling Management Limited, 12 St. James's Place, London SW1A 1NX. Kopien der jeweiligen Verkaufsprospekte und Jahres- bzw. Halbjahresberichte sind beim „Facilities Agent“ oder bei Swiss & Global Asset Management (Luxembourg) S.A. UK Branch, UK Establishment No. BR014702, 12 St James's Place, London SW1A 1NX erhältlich. Der Anlegerschutz im Rahmen des „Financial Services Compensation Scheme“ gilt nicht für Anlagen in diesen Fonds.

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

SCHWEDEN: Soweit hier EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht beschrieben sind, welche in Schweden zum öffentlichen Anbieten und Vertreiben zugelassen sind: Zahlstelle ist MFEX Mutual Funds Exchange AB, Linnégatan 9-11, SE-114 47 Stockholm.

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

ISRAEL: In Israel wurde und wird nichts unternommen, was dazu dienen könnte, die Produkte in Israel anzubieten oder dieses Marketingdokument öffentlich zu verbreiten. Insbesondere wurde das Marketingdokument von der israelischen Wertpapierbehörde nicht überprüft oder genehmigt. Daher darf dieses Marketingdokument nur für direkte oder indirekte Angebote bzw. Verkäufe von Produkten an Anleger des im ersten Anhang zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 genannten Typs und nur für diesen Zweck verwendet werden. Dieses Marketingdokument darf nicht für andere Zwecke reproduziert oder verwendet oder anderen Personen ausgehändigt werden als denjenigen, denen Exemplare zugesandt wurden. Ein Angebotsempfänger, der das Produkt kauft, erwirbt dieses gemäss seinem eigenen Verständnis, zu seinem eigenen Nutzen und auf eigene Rechnung und nicht mit dem Ziel oder der Absicht, es an andere Parteien weiterzugeben oder anderen Parteien anzubieten. Ein Angebotsempfänger, der das Produkt kauft, verfügt über das erforderliche Wissen sowie ausreichende Kenntnisse und Erfahrung in finanziellen

und geschäftlichen Angelegenheiten, um die Risiken und Vorteile einer Anlage in das Produkt beurteilen zu können. Nichts in diesem Marketingdokument ist als Anlageberatung oder Marketing für Investmentprodukte gemäss der Definition im Anlageberatungs-, Investmentmarketing- und Portfoliomanagementgesetz von 1995 aufzufassen.

ESTLAND: Soweit hier beschriebene EU-harmonisierte Anlagefonds von Julius Bär nach Luxemburger Recht (SICAV) in Estland für das öffentliche Angebot und den Vertrieb zugelassen sind, sind Kopien des Fondsprospekts, die aktuelle Version des vereinfachten Prospekts, das Fondsreglement und die aktuelle Version des Jahres- und Halbjahresberichts kostenlos bei der Vertriebsgesellschaft erhältlich: Swedbank, AS, Liivalaia 8, EE-15040 Tallinn.

LETTLAND: Soweit hier beschriebene EU-harmonisierte Anlagefonds von Julius Bär nach Luxemburger Recht (SICAV) in Lettland für das öffentliche Angebot und den Vertrieb zugelassen sind, sind Kopien des Fondsprospekts, die aktuelle Version des vereinfachten Prospekts, das Fondsreglement und die aktuelle Version des Jahres- und Halbjahresberichts kostenlos bei der Vertriebsgesellschaft erhältlich: Swedbank, AS, Balasta dambis 1a, LV-1048 Riga.

LITAUEN: Soweit hier beschriebene EU-harmonisierte Anlagefonds von Julius Bär nach Luxemburger Recht (SICAV) in Litauen für das öffentliche Angebot und den Vertrieb zugelassen sind, sind Kopien des Fondsprospekts, die aktuelle Version des vereinfachten Prospekts, das Fondsreglement und die aktuelle Version des Jahres- und Halbjahresberichts kostenlos bei der Vertriebsgesellschaft erhältlich: Swedbank, AB, Konstitucijos pr. 20A, LT - 03502 Vilnius.

IRLAND: Soweit hier beschriebene EU-harmonisierte Anlagefonds von Julius Bär nach Luxemburger Recht (SICAV) in Irland für das öffentliche Angebot und den Vertrieb zugelassen sind. Zahlstelle ist RBC Dexia Investor Services Ireland George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublin 2, Ireland.

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

Copyright © 2012 Swiss & Global Asset Management AG – alle Rechte vorbehalten