

Julius Baer **Special Funds**

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht

per 31. Dezember 2012 (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

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 österreichischen 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
Julius Baer Special Funds (Umbrella-Fonds)	SF
Julius Baer Special Funds - DEFENDER ASSET ALLOCATION FUND	DAAF
Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF ASIA	SEEA
Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF EMERGING MARKETS	SEEEM
Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF EUROPE	SEEE
Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF WORLD	SEEW
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 2012 bis zum 31. Dezember 2012 eingehalten hat.

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Präsident:

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

Mitglieder:

Freddy Brausch
Partner
Linklaters LLP
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

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

Jean-Michel Loehr
Chief Industry & Government Relations
RBC Investor Services Bank S.A.
(bis zum 27. Juli 2012: RBC Dexia Investor Services Bank S.A.)
Esch-sur-Alzette, Großherzogtum Luxemburg

Dr. Thomas von Ballmoos
Managing Director
Swiss & Global Asset Management AG
Zürich, Schweiz

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle

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
Zürich, Schweiz

Mitglieder:

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

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
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

Anlageverwalter

Swiss & Global Asset Management AG
Hardstraße 201
Postfach
CH - 8037 Zürich

Der Anlageverwalter kann Anlageberater hinzuziehen, die ihn bei der Verwaltung hinsichtlich einzelner Subfonds unterstützen.

Anlageberater

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

Depotbank, Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle sowie Namenregister- und Umschreibungsstelle

RBC Investor Services Bank S.A.
(bis zum 27. Juli 2012: RBC Dexia Investor Services Bank S.A.)
14, Porte de France
L - 4360 Esch-sur-Alzette

Nationale Vertreter

Schweiz:

Swiss & Global Asset Management AG
Hardstraße 201
Postfach
CH - 8037 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

Österreich:

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

Liechtenstein:

LGT Bank in Liechtenstein AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

Großbritannien:

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

Spanien:

ATL12 Capital Inversiones A.V., S.A.
C. / Montalbán 9
E - 28014 Madrid

Vertriebsstellen

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
400, Route d'Esch
L - 1471 Luxemburg

Rechtsberater

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

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

Die Julius Baer Special Funds (die „Gesellschaft“) wurde am 15. März 2007 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 17. Dezember 2010 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) zugelassen.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B-125784 registriert. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxemburg.

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienklassen ausgegeben:

- 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
- Aktien S (Exchange Traded Funds, Kauf / Verkauf in erster Linie über „Stock Exchanges“): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.

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) = 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 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 Geschäftszeitraumes 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 Wertpapierkurergebnis 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.

Termingeschäfte

(Devisentermingeschäfte und Futures)

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.

Die in der Übersicht der derivativen Finanzinstrumenten dargestellten Devisentermingeschäfte werden nach gehandelten Währungen zusammengefasst und unter Angabe der jeweils spätestens Endfälligkeit dargestellt.

Wertpapierleihe

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Zum 31. Dezember 2012 bestanden keine offenen Wertpapierleihe-Positionen.

Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

Der Verwaltungsrat kann zum Zwecke der effizienten Verwaltung und zur Verringerung der Verwaltungskosten beschließen, das Vermögen bestimmter Subfonds und anderer luxemburgischer OGAW der Julius Baer Gruppe ganz oder teilweise gemeinsam zu

verwalten, sofern die Anlagepolitik der entsprechenden Subfonds dies zulässt. Das Vermögen solcher Subfonds wird nachfolgend als „gemeinsam verwaltetes Vermögen“ bezeichnet. Bei der gemeinsamen Verwaltung von Vermögen verschiedener Subfonds wird die Technik des „Poolings“ 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“ Allokations-faktoren global auf die Subfonds heruntergerechnet. Es kann somit nicht gewährleistet werden, dass die Summe dieser nicht realisierten Erträge auf Subfondsebene den im Bericht ausgewiesenen Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Wertpapieren entspricht.

Steuern

In Einklang mit der luxemburgischen Gesetzgebung unterliegt die Gesellschaft nicht der luxemburgischen Einkommenssteuer. 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 und Aktienkategorie 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 Nettofondsvermögen 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.

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 Investor Services Bank S.A. (bis zum 27. Juli 2012: RBC Dexia Investor Services Bank S.A.) als Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle, Namensregister- und Umschreibungsstelle, Vertriebsregistrierungen, Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Vertriebsländern, Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokergebühren, Gebühren für sog. „Market Maker“ (falls für einen börsennotierten Subfonds ein solcher Market Maker bestellt wird), Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft, Kosten für die Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Aktie und der Aktienpreise sowie Kosten für die Berechnung und Veröffentlichung allfälliger indikativer Nettoinventarwerte sowie Lizenzgebühren insbesondere für die Verwendung der Marke „Julius Baer“.

Verwaltungsgebühren

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des Subfonds wird für die Beratung in Bezug auf den Wertpapierbestand und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen eine jährliche Gebühr zulasten des Subfonds erhoben:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A und B	Aktien C und Ca	Aktien E	Aktien S
Julius Baer Special Funds -				
DEFENDER ASSET ALLOCATION FUND	1.20%	0.55%	1.95%	-
JULIUS BAER SMART EQUITY ETF ASIA	-	-	-	0.45%
JULIUS BAER SMART EQUITY ETF EMERGING MARKETS	-	-	-	0.45%
JULIUS BAER SMART EQUITY ETF EUROPE	-	-	-	0.45%
JULIUS BAER SMART EQUITY ETF WORLD	-	-	-	0.45%

Aus den oben aufgeführten Gebühren werden Vergütungen für den Vertrieb der Subfonds an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet und institutionellen Anlegern Rückvergütungen gewährt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Service Load	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Julius Baer Special Funds -				
DEFENDER ASSET ALLOCATION FUND	EUR	18 440	1 412	19 852
SMART EQUITY ETF ASIA	USD	13 196	0	13 196
SMART EQUITY ETF EMERGING MARKETS	USD	11 283	0	11 283
SMART EQUITY ETF EUROPE	EUR	5 473	0	5 473
SMART EQUITY ETF WORLD	USD	8 276	0	8 276

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Special Funds - DEFENDER ASSET ALLOCATION FUND</i>						
CAD	400 000	USD	399 950	16. Januar 2013	EUR	1 244
CHF	7 190 500	EUR	5 940 942	16. Januar 2013	EUR	11 036
EUR	2 701 475	CHF	3 270 000	24. Oktober 2012	EUR	-5 144
EUR	2 140 000	USD	2 734 706	16. Januar 2013	EUR	66 044
NOK	1 922 752	EUR	260 000	16. Januar 2013	EUR	1 857
USD	780 000	CHF	735 212	16. Januar 2013	EUR	-17 794
					EUR	57 243
<i>Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF EMERGING MARKETS</i>						
HKD	710 000	USD	91 595	2. Januar 2013	USD	8
USD	6 500	ZAR	55 250	2. Januar 2013	USD	-11
USD	87 000	MAD	737 325	2. Januar 2013	USD	-146
					USD	-149

Futures

Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<i>Julius Baer Special Funds - DEFENDER ASSET ALLOCATION FUND</i>							
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Käufe	EUR	60	1 569 000	15. März 2013	EUR	3 600
NASDAQ 100 E-MINI INDEX	Käufe	USD	20	805 598	15. März 2013	EUR	9 694
						EUR	13 294

Julius Baer Special Funds

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2012

CHF

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 65 535 915)	68 594 517
Derivative Instrumente zum Marktwert:	
- Futures	16 043
- Devisentermingeschäfte	68 944
Bankguthaben	1 771 628
Forderungen gegenüber Brokern	997 868
Dividenden- und Zinsforderungen	161 278
Sonstige Forderungen	3 274 362
Total Aktiva	74 884 640
Passiva	
Bankschulden	136 700
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	844 988
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	3 283 606
Geschuldete Verwaltungsgebühren	28 658
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	7 822
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse	49 613
Sonstige Verbindlichkeiten	11 250
Total Passiva	4 362 637
Nettovermögen	70 522 003

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2012 bis zum 31. Dezember 2012

CHF

Ertrag	
Erträge aus Wertpapieren	577 033
Bankzinsen	1 985
Sonstige Erträge	14 162
Ertrags-/Aufwandsausgleich	132 284
Total Ertrag	725 464
Aufwand	
Verwaltungsgebühren	144 761
"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	13 613
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	2 138
Sonstige Aufwendungen	60 544
Ertrags-/Aufwandsausgleich	14 750
Total Aufwand	235 806
Nettogewinn/Nettoverlust	489 658
Realisierter Gewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	9 876
- Optionen	79 979
- Devisentermingeschäften	-8 346
- Futures	168 522
- Fremdwährungen	-95 439
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse	-8 495
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	635 755
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:	
- Wertpapieren	4 616 250
- Optionen	-17 185
- Devisentermingeschäften	95 699
- Futures	-57 376
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse	-43 007
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	5 230 136

KONSOLIDIERTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2012
CHF

31. Dezember 2012
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	29 930 439	57 776 874
Devisenbewertungsdifferenz	-480 993	-742 005
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds	67 369	978 558
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 825 293	5 230 136
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	31 085 818	7 278 744
Dividendenausschüttung	-466	-304
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	57 776 874	70 522 003

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEISENKURSE

per 31. Dezember 2012 in CHF

1 EUR = 1.20680 CHF

1 USD = 0.91535 CHF

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Special Funds - DEFENDER ASSET ALLOCATION FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2012		EUR	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2012 bis zum 31. Dezember 2012		EUR
Aktiva			Ertrag		
Wertpapierbestand zum Marktwert		8 812 241	Erträge aus Wertpapieren		143 065
(Einstandswert: 8 690 287)			Bankzinsen		339
Derivative Instrumente zum Marktwert:			Ertrags-/Aufwandsausgleich		58 748
- Futures		13 294	Total Ertrag		202 152
- Devisentermingeschäfte		57 243			
Bankguthaben		1 149 119	Aufwand		
Dividenden- und Zinsforderungen		101 967	Verwaltungsgebühren		34 811
Sonstige Forderungen		2 708 492	"Taxe d'abonnement" und andere Steuern		598
Total Aktiva		12 842 356	Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		476
			Sonstige Aufwendungen*		19 852
Passiva			Ertrags-/Aufwandsausgleich		11 095
Bankschulden		13 294	Total Aufwand		66 832
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		2 720 925			
Geschuldete Verwaltungsgebühren		6 452	Nettogewinn/Nettoverlust		135 320
Geschuldete "Taxe d'abonnement"		410	Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
Sonstige Verbindlichkeiten		2 945	- Wertpapieren		463 695
Total Passiva		2 744 026	- Optionen		66 274
Nettovermögen		10 098 330	- Devisentermingeschäften		-5 179
			- Futures		139 644
			- Fremdwährungen		-28 868
			Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		770 886
			Nettoveränderungen der nicht realisierten		
			Mehr- oder Minderwerte aus:		
			- Wertpapieren		-149 728
			- Optionen		-14 240
			- Devisentermingeschäften		79 416
			- Futures		-47 544
			Gesamtgewinn/Gesamtverlust		638 790
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS			30. Juni 2012	31. Dezember 2012	
			EUR	EUR	
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode			21 332 996	16 144 099	
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds			44 689	-15 795	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust			-819 024	638 790	
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien			-4 414 238	-6 668 512	
Dividendenausschüttung			-324	-252	
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode			16 144 099	10 098 330	

* Siehe Seite 7

Die synthetische TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie A-CHF 1.33%***, für die Aktienkategorie A-EUR 1.33%**, für die Aktienkategorie B-CHF 1.40%***, für die Aktienkategorie B-EUR 1.32%, für die Aktienkategorie Ca-CHF 0.72%***, für die Aktienkategorie Ca-EUR 0.92%, für die Aktienkategorie C-CHF 0.71%***, für die Aktienkategorie C-EUR 0.81% und für die Aktienkategorie E-EUR 1.87%**.

(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 nicht aussagekräftig.

***Die angegebene TER ist nicht aussagekräftig, da die Aktienkategorie liquidiert wurde.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Special Funds - DEFENDER ASSET ALLOCATION FUND

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2011 EUR	30. Juni 2012 EUR	31. Dezember 2012 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	10.00	10.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	145.00	145.00	145.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-CHF)	10.00	10.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	105.00	10.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	26 591.98	16 011.91	14 755.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	32 015.78	32 015.78	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	150 850.71	117 290.48	80 994.48
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	10.00	10.00	10.00
Nettovermögen	21 332 996	16 144 099	10 098 330
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	102.64	96.05	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	103.57	97.64	99.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-CHF)	103.16	97.01	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	103.95	98.34	100.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	102.89	97.99	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	104.07	100.03	104.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	103.93	99.61	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	104.82	101.19	105.52
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	102.74	98.09	101.72
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	0.25	1.75	-*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	0.35	1.90	1.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-CHF)	0.25	1.75	-*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	0.35	1.90	2.05

* Die Aktienklasse wurde im laufenden Berichtszeitraum liquidiert.

Julius Baer Special Funds - DEFENDER ASSET ALLOCATION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2012

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel			Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL				8 812 241	87.26%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				6 424 372	63.61%
Obligationen				6 368 092	63.06%
EUR				6 368 092	63.06%
200	3.375%	ABBEY NAT. TR. 05	08.06.15	213 060	2.11%
100	5.000%	ARRFP 11	12.01.17	112 262	1.11%
500	Fl. Rate	BEI 09	09.01.15	501 775	4.97%
300	2.125%	BMW FIN 12	13.01.15	308 937	3.06%
300	4.375%	CARGILL INC 06	29.04.13	303 738	3.01%
300	4.875%	DT BAHN FIN 09	12.03.19	363 159	3.60%
400	2.750%	EFSF 11	18.07.16	431 120	4.27%
600	2.250%	FRANCE 03 / INFL	25.07.20	865 899	8.57%
100	4.500%	GS 11	09.05.16	108 668	1.08%
700	4.750%	ITALY 12 BTP	01.05.17	746 291	7.39%
400	0.625%	KFW 12	29.05.15	405 112	4.01%
100	3.375%	LLOYDS 10	17.03.15	106 354	1.05%
200	5.767%	MUNICH RE (TV) 07-49	29.06.49	212 024	2.10%
250	4.500%	NETHERLANDS 07	15.07.17	295 620	2.93%
200	4.550%	PFIZER 07	15.05.17	231 262	2.29%
200	3.125%	POHJOLA BK 10	25.03.15	210 336	2.08%
300	3.125%	SANOFI 09	10.10.14	314 358	3.11%
300	3.000%	SFEF 09	07.04.14	310 680	3.08%
100	3.625%	STD CHART 10	15.12.15	107 906	1.07%
100	5.375%	TELECOM IT 04	29.01.19	110 064	1.09%
100	4.797%	TELEFONICA 12	21.02.18	109 467	1.08%
Optionen, Warrants, Anrechte				56 280	0.55%
EUR				56 280	0.55%
60		CALL DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 15.02.2013 Str. 2600		45 840	0.45%
60		PUT DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 15.02.2013 Str. 2400		10 440	0.10%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE				109 100	1.08%
Certificates of Deposit				109 100	1.08%
EUR				109 100	1.08%
20		BARCLAYS 29.4.20 CERT / SX5E	Perp.	109 100	1.08%
INVESTMENTFONDS				2 278 769	22.57%
Irland				1 654 900	16.39%
20 000		ISHARES MSCI EMERGING MKTS		626 820	6.21%
8 000		ISHARES PLC EURO CORPORATE BD		1 028 080	10.18%
Vereinigte Staaten				354 028	3.51%
5 000		ISHARES / IBOXX USD HY CORP BD		354 028	3.51%
Luxemburg				269 841	2.67%
1 300		JULIUS BAER MULTIBOND - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND -C- CAP		269 841	2.67%

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 Special Funds - SMART EQUITY ETF ASIA

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2012		USD	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2012 bis zum 31. Dezember 2012		USD
Aktiva			Ertrag		
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 24 184 628)	25 771 943		Erträge aus Wertpapieren		106 510
Bankguthaben	111 661		Bankzinsen		249
Forderungen gegenüber Brokern	629 077		Sonstige Erträge		15 472
Dividenden- und Zinsforderungen	14 991		Ertrags-/Aufwandsausgleich		67 064
Total Aktiva	26 527 672		Total Ertrag		189 295
Passiva			Aufwand		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	419 017		Verwaltungsgebühren		29 578
Geschuldete Verwaltungsgebühren	8 552		"Taxe d'abonnement" und andere Steuern		4 657
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	3 281		Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		338
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	27 139		Sonstige Aufwendungen*		13 196
Sonstige Verbindlichkeiten	3 799		Ertrags-/Aufwandsausgleich		1 305
Total Passiva	461 788		Total Aufwand		49 074
Nettovermögen	26 065 884		Nettogewinn/Nettoverlust		140 221
			Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
			- Wertpapieren		-107 701
			- Devisentermingeschäften		-26
			- Fremdwährungen		-27 574
			Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-2 638
			Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		2 282
			Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
			- Wertpapieren		1 855 204
			Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-23 162
			Gesamtgewinn/Gesamtverlust		1 834 324
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS			30. Juni 2012		31. Dezember 2012
			USD		USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode			-		9 682 169
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds			-		430 125
Gesamtgewinn/Gesamtverlust			-122 948		1 834 324
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien			9 805 117		14 119 266
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode			9 682 169		26 065 884

* Siehe Seite 7

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie S-EUR 0.69% und für die Aktienkategorie S-USD 0.80%**. (Die TER wird gemäß der jeweils gültigen "SFA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR" berechnet.)
 **Aufgrund des kurzen Zeitraums seit der Auflegung der Aktienkategorie ist die angegebene TER nicht aussagekräftig.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF ASIA

VORJAHRESVERGLEICH

	30. Juni 2012 USD	31. Dezember 2012 USD
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	70 010.00	70 721.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	10 010.00	143 710.00
Nettovermögen	9 682 169	26 065 884
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	99.33	110.67
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	93.58	109.52

Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF ASIA

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2012

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL		25 771 943	98.87%	China		3 003 349	11.49%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		25 011 116	95.95%	264 000	AGRICULT BK CHINA / H-SHARES	130 457	0.50%
Aktien		25 011 116	95.95%	258 000	AIR CHINA LTD -H-	218 034	0.84%
Koreanische Republik		4 194 954	16.08%	566 000	BANK OF CHINA LTD -H-	252 672	0.96%
2 040	BS FINL	25 285	0.10%	89 000	BANK OF COMMUNICATIONS CO -H-	67 060	0.26%
183	CJ CORPORATION	20 363	0.08%	20 500	BBMG -H-	18 620	0.07%
2 920	DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	238 544	0.90%	95 000	CHINA CITIC BK -H-	56 383	0.22%
1 490	DGB FINANCIAL GROUP	20 357	0.08%	47 000	CHINA COAL ENERGY CO LTD -H-	51 059	0.20%
550	DONGBU INSURANCE CO LTD	23 731	0.09%	52 000	CHINA COMMUNICATIONS CONSTR-H-	50 184	0.19%
1 952	DOOSAN CORPORATION	236 448	0.91%	318 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	255 199	0.97%
4 740	DOOSAN HEAVY INDUST.&CONSTR.	201 179	0.77%	51 000	CHINA MERCHANTS BANK -H-	112 520	0.43%
394	GS ENGINEERING&CONSTRUCT. CORP	21 199	0.08%	66 000	CHINA MINSHENG BK -H-	76 298	0.29%
618	GS HOLDINGS CORP	41 782	0.16%	30 000	CHINA NATL BLDING MATERIAL -H-	43 893	0.17%
2 620	HANA FINANCIAL GROUP INC	85 368	0.33%	210 000	CHINA PETROLEUM & CHEM CORP H	237 891	0.91%
272	HYOSUNG CORPORATION	18 798	0.07%	21 500	CHINA RAILWAY CONSTR CORP -H-	24 439	0.09%
680	HYUNDAI DEVELOPM. CO-ENG. & CONS.	13 824	0.05%	43 000	CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	25 132	0.10%
840	HYUNDAI FIRE & MARINE INS CO	26 266	0.10%	36 000	CHINA SOUTHERN AIRLINES H	18 161	0.07%
995	HYUNDAI MOTOR CO LTD	204 146	0.78%	38 000	CHONGQING RURAL SHS-H-	20 788	0.08%
653	HYUNDAI STEEL CO	53 836	0.21%	46 000	DATANG INT. POWER GENERATION -H-	17 568	0.07%
1 950	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	21 698	0.08%	10 000	DONGFANG ELECTRIC CORP.LTD-H-	20 179	0.08%
4 100	KB FINANCIAL GROUP INC	145 911	0.56%	36 000	DONGFENG MOTOR -H-	55 552	0.21%
60	KCC CORP	16 733	0.06%	28 000	GUANGZHOU AUTO	24 819	0.10%
3 339	KIA MOTORS CORP.	177 146	0.68%	136 800	GUANGZHOU R&F PROP. -H- / NEW	227 688	0.87%
8 750	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	212 390	0.81%	224 000	HUANENG POWER INTL H	207 220	0.79%
3 110	KOREA EXCHANGE BANK	22 253	0.09%	372 000	IND & COM BOC -H-	263 978	1.00%
440	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	17 580	0.07%	83 000	METALLURGICAL CORP OF CHINA -H-	16 170	0.06%
436	KOREAN AIR	18 546	0.07%	108 200	SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H-	206 611	0.79%
900	KT CORPORATION / SADR	15 075	0.06%	5 000	WEICHAI POWER CO LTD / -H-	22 192	0.09%
2 608	KT&G CORPORATION	197 872	0.76%	22 000	YANZHOU COAL MINING CO H	36 389	0.14%
184	LG CHEM LTD / PFD SHS / I01	17 623	0.07%	34 000	ZIJIN MINING GROUP -H-	13 380	0.05%
1 144	LG CORP	70 039	0.27%	16 200	ZOOMLION HEAVY SHS H	23 870	0.09%
6 890	LG DISPLAY CO LTD	200 884	0.77%	124 000	ZTE CORP -H-	208 943	0.80%
129	LOTTE SHOPPING LTD	45 666	0.18%	Philippinen		2 503 749	9.60%
510	MIRAEASSET SECURITIES CO LTD	17 048	0.07%	163 900	ABOITIZ EQUITY VENTURES INC.	211 643	0.81%
925	NHN CORPORATION	197 167	0.76%	226 700	ABOITIZ POWER	204 279	0.78%
222	ORION CORPORATION	229 095	0.88%	508 800	ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	207 960	0.80%
671	POSCO	219 894	0.84%	16 930	AYALA CORP	213 455	0.82%
329	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	470 192	1.80%	333 100	AYALA LAND INC.	214 862	0.82%
4 900	SHINHAN FINANCIAL GROUP	178 753	0.69%	88 210	BK OF THE PHILIPPINES ISLANDS	204 362	0.78%
1 650	SK HOLDINGS CO LTD	277 333	1.05%	157 700	DMCI HOLDINGS INC	207 483	0.80%
719	SK INNOVATION CO LTD	117 475	0.45%	119 700	INTL CONTAINER TERMINAL SERV.	216 015	0.83%
1 620	SK NETWORKS CO LTD	12 854	0.05%	77 910	JOLLIBEE FOODS CORP.	193 799	0.74%
1 200	SK TELECOM / SPONS. ADR (1/9 ACT)	18 840	0.07%	83 030	METROPOLITAN BANK & TRUST	206 535	0.79%
4 130	WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	45 761	0.18%	9 890	SM INVESTMENTS CORPORATIONS	212 727	0.82%
				523 450	SM PRIME HOLDINGS INC	210 629	0.81%
Malaysia		3 372 218	12.96%	Australien		2 322 692	8.91%
146 800	ALLIANCE FINANCIAL GR.BERHAD	211 223	0.81%	26 210	BRAMBLES LTD	204 199	0.78%
95 800	AMMB HLDS BHD	213 028	0.82%	3 567	CSL LTD	199 452	0.77%
95 400	AXIATA GRP	205 587	0.79%	31 137	FAIRFAX MEDIA LTD	16 474	0.06%
69 100	BERJAYA CORPORATION BHD	13 332	0.05%	17 243	FORTESCUE METALS GROUP LTD	83 179	0.32%
10 200	BRITISH AMERICAN TOBACCO	206 802	0.79%	4 362	ILUKA RESOURCES LTD	40 817	0.16%
123 200	DIGI.COM BHD	213 122	0.82%	40 820	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	198 606	0.76%
72 600	GENTING PLANTATIONS BHD	213 669	0.82%	21 460	LEND LEASE GROUP	206 597	0.79%
42 100	HONG LEONG BANK BHD	203 479	0.78%	341 000	LYNAS CORP LTD	203 408	0.78%
94 700	MAXIS BHD	205 937	0.79%	133 600	MIRVAC GROUP	205 816	0.79%
28 000	PETRONAS DAGANGAN BHD	215 173	0.83%	12 839	QANTAS AIRWAYS LTD	19 846	0.08%
33 300	PETRONAS GAS BHD	212 562	0.82%	1 669	RIO TINTO LIMITED	114 291	0.44%
58 100	PPB GROUP BHD	220 392	0.85%	178 400	SP AUSNET STAPLED SEC	205 430	0.79%
38 900	PUBLIC BANK / FOR. REG	207 348	0.80%	65 310	TABCORP HOLDINGS LTD	206 645	0.79%
67 900	SIME DARBY BHD	211 383	0.81%	31 330	TRANSURBAN GROUP	197 936	0.76%
106 500	TELEKOM MALAYSIA BHD	210 353	0.81%	60 590	WHITEHAVEN COAL	219 996	0.84%
51 600	UMW HOLDINGS	201 473	0.77%				
333 733	YTL CORP BERHAD	207 355	0.80%				

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 Special Funds - SMART EQUITY ETF ASIA

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2012 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Hongkong							
		2 267 564	8.71%				
52 800	AIA GROUP	206 074	0.79%	37 500	SHUI ON LAND LTD	18 144	0.07%
30 500	BEIJING ENTERPRISES HLD LTD	198 726	0.76%	27 500	SOHO CHINA LTD	22 069	0.08%
27 000	CHINA AGRI INDUSTRIES HOLDINGS	15 119	0.06%	152 000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	209 449	0.80%
12 000	CHINA EVERBRIGHT LTD	23 131	0.09%	Bermuda			
17 500	CHINA MOBILE LTD	203 774	0.78%			887 461	3.40%
84 000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	214 373	0.82%	99 000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	204 371	0.78%
17 000	DAH CHONG HONG HOLDINGS LTD	17 876	0.07%	20 000	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	14 528	0.06%
25 000	FAR EAST HORIZON	20 127	0.08%	140 000	GOME ELECTRICAL APPLIANCE HOLD	16 618	0.06%
31 500	FOSUN INTERNATIONAL LTD	20 118	0.08%	28 000	HUABA0 INTL	13 872	0.05%
52 000	FRANSHION PROP.	18 719	0.07%	39 000	KERRY PROPERTIES LTD	202 532	0.78%
248 000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	194 865	0.75%	29 000	NINE DRAGONS PAPER HLDGS LTD	26 191	0.10%
50 500	HOPEWELL HOLDINGS LTD	216 644	0.83%	104 000	SHANGRI-LA ASIA LTD	207 178	0.79%
44 000	HYSAN DEVELOPMENT CO	211 467	0.81%	60 500	YUE YUEN IND HLD LTD	202 171	0.78%
212 000	LENOVO GROUP LTD	192 016	0.74%	Neuseeland			
36 000	MINMETALS RESOURCES	14 910	0.06%			415 384	1.60%
129 000	NEW WORLD DEVELOPMENT CO. LTD	200 059	0.77%	66 960	SKY CITY ENTERTAINMENT GROUP	208 119	0.80%
27 000	POLY (HONG KONG) INVESTMENTS LTD	21 111	0.08%	110 800	TELECOM CORP. OF NEW ZEALAND	207 265	0.80%
25 500	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	217 802	0.84%	Taiwan			
6 000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	21 095	0.08%			231 549	0.89%
56 000	SHOUGANG FUSHAN RES GR LTD	20 592	0.08%	75 000	FORMOSA PLASTICS	202 935	0.78%
60 000	YUEXIU PROPERTY - SHS	18 966	0.07%	38 000	INVENTEC CORPORATION	14 586	0.06%
				47 000	MACRONIX INTERNATIONAL CO LTD	14 028	0.05%
Singapur				Mauritius			
		1 886 805	7.24%			48 434	0.19%
72 000	CAPITALAND LTD	218 137	0.84%	91 000	GOLDEN AGRI - RESOURCES LTD	48 434	0.19%
138 000	COMFORTDELGRO CORPORATION LTD	201 138	0.77%	Britische Jungferinseln			
89 000	GLOBAL LOGISTIC	202 596	0.78%			21 291	0.08%
63 000	KEPPEL LAND LTD	207 894	0.80%	28 500	SINO - OCEAN LAND HOLDINGS LTD	21 291	0.08%
178 000	OLAM INTERNATIONAL LTD	226 645	0.87%	Optionen, Warrants, Anrechte			
48 000	SEBMCORP INDUSTRIES LTD	206 346	0.79%			0	0.00%
55 000	SEBMCORP MARINE LTD	207 165	0.79%	SGD			
64 000	SINGAPORE TECHNOLOGIES ENG.	200 188	0.77%			0	0.00%
64 000	STARHUB LTD	198 616	0.76%	55 714	RIGHTS OLAM INTL 12	0	0.00%
23 000	YANGZUJIANG SHIPBUILDING LTD	18 080	0.07%	AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
Indonesien						208 166	0.80%
		1 482 840	5.69%	Aktien			
92 500	ADARO ENERGY	15 260	0.06%			208 166	0.80%
3 406 000	BUMI RESOURCES	208 510	0.80%	Taiwan			
104 000	PT ASTRA AGRO LESTARI TBK	212 583	0.82%			208 166	0.80%
34 000	PT GUDANG GARAM TBK / DEMAT	198 617	0.76%	273 000	E INK HOLDINGS INC	208 166	0.80%
93 000	PT INDOCEMENT TUNGGAL / DEMAT.	216 635	0.83%	NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE			
1 946 000	PT KALBE FARMA TBK	214 032	0.82%			0	0.00%
96 000	PT UNILEVER INDONESIA	207 686	0.80%	Aktien			
102 500	UNITED TRACTORS	209 517	0.80%			0	0.00%
Thailand				Koreanische Republik			
		1 482 778	5.69%			0	0.00%
29 600	ADV. INFO SERV. PUB. / FOR. RG	202 233	0.78%	1 952	NEO HOLDINGS -SHS-	0	0.00%
32 200	BANGKOK BANK PUBLIC / LOCAL	219 997	0.84%	INVESTMENTFONDS			
97 500	BEC WORLD PUBLIC CO /FOREIGN	226 297	0.87%			552 661	2.12%
142 100	C.P. ALL - SHS FOREIGN REGIST	213 681	0.82%	Hongkong			
87 900	GLOW ENERGY PUBLIC CO LTD	222 692	0.85%			209 712	0.80%
239 100	INDORAMA VENTURES / FOREIGN REG	197 359	0.76%	42 000	THE LINK REIT	209 712	0.80%
31 700	KASIKORNBK PUB.COMP.LOCAL REG	200 519	0.77%	Singapur			
Kaimaninseln						199 885	0.77%
		890 048	3.42%	103 000	ASCENDAS REAL ESTATE INVEST.	199 885	0.77%
18 000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	25 314	0.10%	Vereinigte Staaten			
106 000	CHINA RONGSHENG	16 959	0.07%			143 064	0.55%
26 000	CHINA SHANSHUI CEMENT GRP LTD	19 020	0.07%	2 400	ISHARES /MSCI ALL C AS EX-JP	143 064	0.55%
24 500	CHINA ZHENGTONG AUTO SERVICES	17 038	0.07%				
36 800	CHINA ZHONGWANG	13 722	0.05%				
28 000	CN RESO CEMENT	18 352	0.07%				
50 326	COUNTRY GARDEN HOLDINGS	26 362	0.10%				
60 000	EVERGRANDE REAL	32 901	0.13%				
430 000	GEELY AUTOMOBILE HLD LTD	203 610	0.78%				
23 500	HENGAN INTL GROUP	212 090	0.81%				
7 000	KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	24 837	0.10%				
16 000	SHIMAO PROPERTY HLD LTD	30 181	0.12%				

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 Special Funds - SMART EQUITY ETF EMERGING MARKETS

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2012		USD	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2012 bis zum 31. Dezember 2012		USD
Aktiva			Ertrag		
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 11 288 959)	11 784 677		Erträge aus Wertpapieren		103 578
Derivative Instrumente zum Marktwert:			Bankzinsen		1 320
- Devisentermingeschäfte	-149		Total Ertrag		104 898
Bankguthaben	92 944				
Forderungen gegenüber Brokern	83 795		Aufwand		
Dividenden- und Zinsforderungen	6 672		Verwaltungsgebühren		25 374
Total Aktiva	11 967 939		"Taxe d'abonnement" und andere Steuern		2 906
			Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		939
Passiva			Sonstige Aufwendungen*		11 283
Bankschulden	34 467		Ertrags-/Aufwandsausgleich		134
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	184 998		Total Aufwand		40 636
Geschuldete Verwaltungsgebühren	4 385				
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	1 473		Nettogewinn/Nettoverlust		64 262
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	17 213		Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
Sonstige Verbindlichkeiten	1 949		- Wertpapieren		-287 290
Total Passiva	244 485		- Devisentermingeschäften		-1 124
Nettovermögen	11 723 454		- Fremdwährungen		-24 722
			Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-4 115
			Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		-252 989
			Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
			- Wertpapieren		1 176 192
			- Devisentermingeschäften		-149
			Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-14 912
			Gesamtgewinn/Gesamtverlust		908 142
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS			30. Juni 2012	31. Dezember 2012	
			USD	USD	
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode			-	9 275 545	
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds			-	325 730	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust			-610 076	908 142	
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien			9 885 621	1 214 037	
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode			9 275 545	11 723 454	

* Siehe Seite 7

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie S-EUR 0.69% und für die Aktienkategorie S-USD 0.69%.
(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 Special Funds - SMART EQUITY ETF EMERGING MARKETS

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2012 USD	31. Dezember 2012 USD
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	70 010.00	79 266.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	10 010.00	10 010.00
Nettovermögen	9 275 545	11 723 454
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	94.28	102.46
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	89.84	101.51

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2012

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL		11 784 677	100.52%	25 200	PPB GROUP BHD	95 592	0.82%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		11 784 677	100.52%	18 400	PUBLIC BANK / FOR. REG	98 077	0.84%
Aktien		11 784 677	100.52%	43 900	TELEKOM MALAYSIA BHD	86 709	0.74%
				25 900	UMW HOLDINGS	101 127	0.86%
				146 220	YTL CORP BERHAD	90 850	0.77%
Brasilien		2 317 941	19.76%	Koreanische Republik		1 056 518	9.01%
2 300	AMBEV CIA DE BEDIDAS / PREF.	96 134	0.82%	640	BS FINL	7 890	0.07%
2 000	BANCO DO BRASIL SA	25 006	0.21%	79	CJ CORPORATION	8 744	0.07%
14 800	BM&F BOVESPA BOLSADEVALORES OPR	101 196	0.86%	1 402	DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	113 924	0.97%
800	BRADSPAR SA BRASIL/PREF.	12 827	0.11%	530	DGB FINANCIAL GROUP	7 203	0.06%
7 700	CETIP SA MERCADOS ORGANIZADOS	95 484	0.81%	170	DONGBU INSURANCE CO LTD	7 296	0.06%
1 900	CIA BRASILEIRA / PFD	83 980	0.72%	2 120	DOOSAN HEAVY INDUST.&CONSTR.	89 500	0.76%
3 900	CIA HERING	79 981	0.68%	195	GS HOLDINGS CORP	13 113	0.11%
10 000	CIE ENERG.SAO PAULO/PREF.-B-	94 701	0.81%	820	HANA FINANCIAL GROUP INC	26 576	0.23%
3 280	CIELO	91 295	0.78%	124	HYOSUNG CORPORATION	8 524	0.07%
6 300	COPEL.CIA PARAN.EN.PREF. B	97 538	0.83%	320	HYUNDAI DEVELOPM. CO-ENG. & CONS.	6 471	0.06%
4 900	COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	99 914	0.85%	240	HYUNDAI FIRE & MARINE INS CO	7 465	0.06%
7 800	CPFL ENERGIA SA	81 524	0.70%	113	HYUNDAI MOTOR /PREF.NON-VOT.	7 314	0.06%
10 200	CYRELA BRAZIL REALTY SA	89 122	0.76%	600	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	6 641	0.06%
10 400	ECORODOVIAS	87 873	0.75%	1 280	KB FINANCIAL GROUP INC	45 310	0.39%
13 700	EDP ENERGIAS DO BRASIL SA	83 572	0.71%	1 038	KIA MOTORS CORP.	54 776	0.47%
900	ELETROB. EL. BRASIL / PREF. B	4 607	0.04%	190	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	7 551	0.06%
32 900	HRT PARTICIPACOES PETROLEO	76 003	0.65%	156	KOREAN AIR	6 600	0.06%
29 000	JBS AS	84 982	0.72%	220	KT CORPORATION	7 295	0.06%
17 400	KLABIN RIOCELL SA / PREF.	108 691	0.93%	1 100	KT&G CORPORATION	83 014	0.71%
7 200	LIGHT SA	78 488	0.67%	359	LG CORP	21 862	0.19%
46 600	MMX MINERACAO E METALICOS SA	101 280	0.86%	155	LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	95 114	0.81%
3 200	NATURA COSMETICOS SA	91 647	0.78%	652	MANDO CORP	78 252	0.67%
15 600	ODONTOPREV S.A.	81 752	0.70%	90	ORION CORPORATION	92 382	0.79%
2 100	SABESP. CIA SANEAM. BAS. ESTADO	89 097	0.76%	86	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	122 252	1.05%
6 400	SOUZA CRUZ	96 305	0.82%	1 510	SHINHAN FINANCIAL GROUP	54 792	0.47%
20 900	TIM PARTICIPACOES SA	83 702	0.71%	107	SK HOLDINGS CO LTD	17 889	0.15%
5 800	TRANSMISSAO DE EN.PAULISTA / PFD	93 451	0.80%	227	SK INNOVATION CO LTD	36 891	0.31%
5 400	VALE -A- / PREF	107 789	0.92%	53	SK TELECOM CO LTD	7 549	0.06%
Südafrika		1 598 238	13.63%	1 300	WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	14 328	0.12%
1 684	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	88 588	0.76%	China		1 007 064	8.58%
1 287	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	39 794	0.34%	80 000	AGRICULT BK CHINA / H-SHARES	39 531	0.34%
22 680	ARCELORMITTAL SOUTH	96 233	0.82%	236 000	BANK OF CHINA LTD -H-	105 351	0.90%
4 737	EXXARO RESOURCES LIMITED	94 356	0.80%	28 000	BANK OF COMMUNICATIONS CO -H-	21 097	0.18%
26 790	FIRSTSTRAND LTD /NEW	97 884	0.83%	9 500	BBMG -H-	8 629	0.07%
2 621	GOLD FIELDS	32 050	0.27%	29 000	CHINA CITIC BK -H-	17 211	0.15%
27 710	GROWTHPOINT PROPERTIES UNITS	80 017	0.68%	15 000	CHINA COAL ENERGY CO LTD -H-	16 295	0.14%
1 338	HARMONY GOLD MINING CO.LTD	11 670	0.10%	16 000	CHINA COMMUNICATIONS CONSTR.-H-	15 441	0.13%
1 444	KUMBA IRON ORE LTD	96 820	0.83%	132 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	105 929	0.90%
5 787	MR. PRICE GROUP LIMITED	95 490	0.81%	16 000	CHINA MERCHANTS BANK /-H-	35 299	0.30%
1 447	NASPERS LTD N	92 642	0.79%	21 000	CHINA MINSHENG BK -H-	24 276	0.21%
4 976	REMGRO LTD	93 369	0.80%	10 000	CHINA NATL BLDING MATERIAL -H-	14 631	0.12%
9 847	REUNERT LTD (NEW)	87 451	0.75%	68 000	CHINA PETROLEUM & CHEM CORP H	77 029	0.66%
4 340	SHOPRITE HOLDINGS LTD	104 607	0.89%	8 000	CHINA RAILWAY CONSTR CORP -H-	9 093	0.08%
5 640	SPAR GROUP LTD	87 647	0.75%	16 000	CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	9 351	0.08%
2 654	TIGER BRANDS LTD	101 741	0.87%	16 000	CHINA SOUTHERN AIRLINES H	8 071	0.07%
7 940	TRUWORTHS INTL LTD	101 697	0.87%	18 000	CHONGQING RURAL SHS-H-	9 847	0.08%
6 518	VODACOM	95 261	0.81%	22 000	DATANG INT. POWER GENERATION -H-	8 402	0.07%
12 060	WOOLWORTHS HLD LTD	100 921	0.86%	4 800	DONGFANG ELECTRIC CORP.LTD-H-	9 686	0.08%
Malaysia		1 278 233	10.91%	12 000	DONGFENG MOTOR -H-	18 517	0.16%
103 000	AIRASIA BHD	92 289	0.79%	10 000	GUANGZHOU AUTO	8 864	0.08%
64 400	ALLIANCE FINANCIAL GR.BERHAD	92 662	0.79%	61 600	GUANGZHOU R&F PROP. -H- / NEW	102 523	0.87%
40 700	AXIATA GRP	87 709	0.75%	152 000	IND & COM BOC -H-	107 859	0.92%
53 000	DIGI.COM BHD	91 684	0.78%	39 000	METALLURGICAL CORP OF CHINA -H-	7 598	0.06%
28 200	GENTING PLANTATIONS BHD	82 995	0.71%	48 800	SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H-	93 182	0.79%
19 800	HONG LEONG BANK BHD	95 698	0.82%	2 000	WEICHAI POWER CO LTD / -H-	8 876	0.08%
50 300	MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	85 697	0.73%	8 000	YANZHOU COAL MINING CO H	13 232	0.11%
38 700	MAXIS BHD	84 158	0.72%	6 200	ZOOMLION HEAVY SHS H	9 135	0.08%
12 100	PETRONAS DAGANGAN BHD	92 986	0.79%	60 600	ZTE CORP -H-	102 109	0.87%

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 Special Funds - SMART EQUITY ETF EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2012 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Philippinen				Chile			
		877 087	7.49%			185 188	1.58%
72 300	ABOITIZ EQUITY VENTURES INC.	93 230	0.80%	1 319 000	BSANTANDER	92 719	0.79%
226 900	ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	92 611	0.79%	6 550	EMPRESAS COPEC SA	92 469	0.79%
8 290	AYALA CORP	104 375	0.89%	Kaimaninseln			
158 000	AYALA LAND INC.	101 774	0.87%			184 277	1.57%
46 600	BK OF THE PHILIPPINES ISLANDS	107 811	0.92%	6 000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	8 438	0.07%
35 890	JOLLIBEE FOODS CORP.	89 151	0.76%	11 000	CHINA ZHENG TONG AUTO SERVICES	7 649	0.07%
37 750	METROPOLITAN BANK & TRUST	93 771	0.80%	17 200	CHINA ZHONGWANG	6 413	0.05%
35 470	SAN MIGUEL	91 045	0.78%	12 000	CN RESO CEMENT	7 865	0.07%
257 125	SM PRIME HOLDINGS INC	103 319	0.88%	18 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS	9 429	0.08%
Russland				19 000	EVERGRANDE REAL	10 418	0.09%
		734 657	6.26%	3 000	KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	10 644	0.09%
5 686	AFK SISTEMA / SGDR	114 856	0.98%	5 000	SHIMAO PROPERTY HLD LTD	9 431	0.08%
4 196	FED. HYDR. CO - RUSHYDRO OJSC / SADR	9 680	0.08%	18 000	SHUI ON LAND LTD	8 709	0.07%
7 583	GAZPR SPONS. ADR REPR 2 SHS	71 885	0.61%	11 000	SOHO CHINA LTD	8 827	0.08%
2 664	JSC SURGUTNEFTGAZ / SADR	23 231	0.20%	70 000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	96 454	0.82%
1 586	LUKOIL / SADR REP.1 SHS.	105 287	0.90%	Polen			
2 542	MAGNIT OJSC - SGDR	100 788	0.86%			131 049	1.12%
900	MECHEL OJSC / ADR	6 237	0.05%	717	GRUPA LOTOS SA	9 545	0.08%
889	NOVATEK OAO / SGDR	106 502	0.91%	453	KGHM POLSKA MIEDZ SA	27 810	0.24%
789	OAO TATNEFT / SGDR REP.6 REGS	34 377	0.29%	23 710	POLISH TELECOM WARSZAWA	93 694	0.80%
4 488	ROSNEFT OIL CO OJSC / SGDR	40 168	0.34%	Taiwan			
9 316	SBERBANK OF RUSSIA OJSC / SADR	114 772	0.98%			97 936	0.84%
449	TRUBNAYA METALL. KOMP. / SGDR REG	6 874	0.06%	79 000	LCY CHEMICAL CORP	97 936	0.84%
Thailand				Tschechische Republik			
		691 173	5.90%			90 901	0.78%
12 300	ADV. INFO SERV. PUB. / FOR. RG	84 036	0.72%	5 347	TELEFONICA CZECH REPUBLIC A.S.	90 901	0.78%
13 700	BANGKOK BANK PUBLIC / LOCAL	93 601	0.80%	Indien			
47 900	BEC WORLD PUBLIC CO / FOREIGN	111 175	0.95%			65 922	0.56%
75 900	C.P. ALL - SHS FOREIGN REGIST	114 134	0.97%	209	STATE BK OF INDIA / GDR (REG.S)	18 737	0.16%
40 600	GLOW ENERGY PUBLIC CO LTD	102 859	0.88%	1 200	STERLITE IND(INDIA)/ADR	10 332	0.09%
102 100	INDORAMA VENTURES / FOREIGN REG	84 276	0.72%	1 000	TATA MOTORS LTD / ADR REPR 5 SHS	28 720	0.24%
14 700	KASIKORNBK PUB.COMP.LOCAL REG	92 985	0.79%	1 023	TATA STEEL/GDR	8 133	0.07%
12 400	KRUNG THAI BANK PUBLIC CO LTD	8 107	0.07%	Ungarn			
Mexiko						26 167	0.23%
		488 639	4.17%	143	MOL MAGYAR / -A-	11 494	0.10%
103 300	CEMEX SAB DE CV / C.PART.(2A+1B)	101 264	0.86%	781	OTP BANK LTD	14 673	0.13%
65 500	COMPARTAMOS SAB DE CV	92 656	0.79%	Britische Jungferninseln			
20 300	GRUPO CARSO SAB DE CV /A1	99 311	0.85%			9 338	0.08%
1 880	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	94 392	0.81%	12 500	SINO - OCEAN LAND HOLDINGS LTD	9 338	0.08%
31 100	WAL-MART DE MEXIC.SAB CV V	101 016	0.86%	Luxemburg			
Indonesien						7 592	0.06%
		464 626	3.95%	352	KERNEL HOLDING SA	7 592	0.06%
1 534 000	BUMI RESOURCES	93 909	0.80%	Ägypten			
16 500	PT GUDANG GARAM TBK / DEMAT	96 388	0.82%			7 208	0.06%
41 500	PT INDOCEMENT TUNGGA / DEMAT.	96 671	0.82%	2 297	ORASCOM TELECOM HLD / GDR (REGS)	7 208	0.06%
887 500	PT KALBE FARMA TBK	97 612	0.83%	Hongkong			
37 000	PT UNILEVER INDONESIA	80 046	0.68%			249 778	2.14%
Hongkong				13 000	CHINA AGRI INDUSTRIES HOLDINGS	7 279	0.06%
		215 145	1.84%	7 500	CHINA MOBILE LTD	87 329	0.74%
42 000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	86 700	0.74%	40 000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	102 079	0.87%
10 000	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	7 264	0.06%	6 000	CITIC PACIFIC LTD	8 949	0.08%
700	CREDICORP	102 592	0.88%	14 000	FOSUN INTERNATIONAL LTD	8 941	0.08%
12 000	HUABAO INTL	5 945	0.05%	16 000	MINMETALS RESOURCES	6 626	0.06%
14 000	NINE DRAGONS PAPER HLDGS LTD	12 644	0.11%	13 000	POLY (HONG KONG) INVESTMENTS LTD	10 164	0.09%
				26 000	SHOUGANG FUSHAN RES GR LTD	9 560	0.08%
				28 000	YUEXIU PROPERTY - SHS	8 851	0.08%
				Bermuda			
						215 145	1.84%
				42 000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	86 700	0.74%
				10 000	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	7 264	0.06%
				700	CREDICORP	102 592	0.88%
				12 000	HUABAO INTL	5 945	0.05%
				14 000	NINE DRAGONS PAPER HLDGS LTD	12 644	0.11%

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF EUROPE

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2012		EUR	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2012 bis zum 31. Dezember 2012		EUR
Aktiva			Ertrag		
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 10 541 311)	11 146 699		Erträge aus Wertpapieren		90 133
Bankguthaben	89 066		Bankzinsen		30
Forderungen gegenüber Brokern	229 025		Total Ertrag		90 163
Dividenden- und Zinsforderungen	12 545				
Sonstige Forderungen	4 773		Aufwand		
Total Aktiva	11 482 108		Verwaltungsgebühren		24 630
			"Taxe d'abonnement" und andere Steuern		2 816
Passiva			Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		106
Bankschulden	73 308		Sonstige Aufwendungen*		5 473
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	157 263		Ertrags-/Aufwandsausgleich		7
Geschuldete Verwaltungsgebühren	4 290		Total Aufwand		33 032
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	1 413				
Sonstige Verbindlichkeiten	953		Nettogewinn/Nettoverlust		57 131
Total Passiva	237 227		Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
Nettovermögen	11 244 881		- Wertpapieren		-2 992
			- Fremdwährungen		-2 248
			Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		51 891
			Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
			- Wertpapieren		1 138 785
			Gesamtgewinn/Gesamtverlust		1 190 676
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS			30. Juni 2012	31. Dezember 2012	
			EUR	EUR	
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode			-	9 523 339	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust			-477 661	1 190 676	
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien			10 001 000	530 866	
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode			9 523 339	11 244 881	

* Siehe Seite 7

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie S-EUR 0.59%.
(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 Special Funds - SMART EQUITY ETF EUROPE

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2012 EUR	31. Dezember 2012 EUR
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	100 010.00	105 510.00
Nettovermögen	9 523 339	11 244 881
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	95.22	106.58

Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2012

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
TOTAL		11 146 699	99.13%				
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		11 075 410	98.50%				
Aktien		11 075 410	98.50%				
Vereinigtes Königreich		3 545 653	31.53%				
3 763	AGGREKO PLC	80 728	0.72%	1 365	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	71 403	0.63%
3 254	ANGLO AMERICAN PLC	75 987	0.68%	885	FRESENIUS SE & CO KGAA	77 084	0.69%
4 792	ASS. BRITISH FOODS PLC	92 405	0.82%	386	HANNOVER RUECKVE./NAMEN AKT	22 759	0.20%
2 760	ASTRAZENECA PLC	99 007	0.88%	822	HENKEL / VORZUG	51 128	0.45%
6 669	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP	79 388	0.71%	236	HUGO BOSS	18 833	0.17%
24 610	BALFOUR BEATTY PLC	83 047	0.74%	2 540	K+S AKTIENGESSELLSCHAFT	88 900	0.79%
4 791	BG GROUP PLC	59 808	0.53%	297	LANXESS AG	19 682	0.18%
5 263	BHP BILLITON PLC	138 182	1.21%	999	MERCK KGAA	99 730	0.89%
13 640	BP PLC	71 440	0.64%	451	MUENCHENER RUECKVERS / NAMENSAKT	61 336	0.55%
1 946	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	74 882	0.67%	1 383	SAP AG	83 934	0.75%
26 910	BT GROUP PLC	76 675	0.68%	4 774	UNITED INTERN. & CO / NAMENSAKT	77 864	0.69%
7 110	BUNZL PLC	88 451	0.79%	347	VOLKSWAGEN AG / VORZUG.	59 736	0.53%
8 198	CAPITA	76 312	0.68%	1 882	WACKER CHEMIE AG MUENCHEN	93 432	0.83%
6 970	COBHAM PLC	18 975	0.17%				
8 672	COMPASS GROUP PLC	77 517	0.69%	Frankreich		1 167 303	10.40%
3 651	DIAGEO PLC	80 441	0.72%	725	ACCOR SA	19 354	0.17%
20 960	EURASIAN NATURAL RES CORP PLC	73 392	0.65%	318	ATOS	16 809	0.15%
4 689	EVRAZ	14 968	0.13%	4 066	AXA	54 281	0.48%
23 110	G4S PLC	73 085	0.65%	881	BIC	79 572	0.71%
6 734	GKN PLC	18 996	0.17%	995	BUREAU VERITAS	84 227	0.75%
9 854	GLAXOSMITHKLINE PLC	162 194	1.43%	602	CAP GEMINI SA	19 782	0.18%
13 170	HAMMERSON	79 289	0.71%	753	CIE GEN.GEOPHYSIQUE/VERITAS	17 010	0.15%
3 768	ICAP PLC	14 262	0.13%	1 511	CNP ASSURANCES	17 535	0.16%
2 656	IMP TOBACCO	77 708	0.69%	965	DASSAULT SYSTEMES SA	81 282	0.72%
12 000	INMARSAT PLC	86 478	0.77%	1 048	ESSILOR INTERNATIONAL	79 669	0.71%
2 239	INTERTEK GROUP PLC	85 549	0.76%	5 362	FRANCE TELECOM SA	44 714	0.40%
19 489	LONMIN	68 289	0.61%	612	ILIAD	79 591	0.71%
14 760	MAN STRATEGIC HOLDINGS PLC	15 059	0.13%	2 676	KLEPIERRE	80 334	0.71%
4 935	MARKS AND SPENCER / NEW	23 261	0.21%	676	L OREAL	70 912	0.63%
9 049	NATIONAL GRID PLC	78 432	0.70%	419	MICHELIN B /NOM.	29 996	0.27%
1 809	NEXT PLC	82 725	0.74%	882	PERNOD-RICARD	77 122	0.69%
5 189	PEARSON PLC	76 005	0.68%	2 291	PEUGEOT SA	12 534	0.11%
3 575	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	170 976	1.51%	550	RENAULT SA	22 377	0.20%
18 074	REXAM PLC	97 158	0.86%	1 475	SANOFI	105 300	0.94%
7 080	ROLLS ROYCE HLD	76 249	0.68%	967	SCOR SE	19 736	0.18%
2 268	SABMILLER PLC	78 995	0.70%	1 242	SODEXO	79 140	0.70%
19 520	SAGE GROUP PLC	70 829	0.63%	3 375	VIVENDI	57 206	0.51%
3 645	SEVERN TRENT PLC	70 736	0.63%	242	WENDEL	18 820	0.17%
4 449	SSE PLC	77 782	0.69%				
8 336	TATE + LYLE PLC	78 316	0.70%	Schweiz		1 091 338	9.70%
23 040	TESCO PLC	95 447	0.85%	503	ACTELION LTD OPR	18 144	0.16%
25 580	TUI TRAVEL PLC	89 096	0.79%	1 227	BALOISE HOLDING / NAMEN	79 814	0.71%
5 042	TULLOW OIL PLC	78 389	0.70%	105	BARRY CALLEBAUT AG / NAM.	76 566	0.68%
2 707	UNILEVER PLC	78 966	0.70%	103	GIVAUDAN SA / REG.	82 192	0.73%
8 944	UNITED UTILITIES GROUP PLC	74 269	0.66%	31	LINDT & SPRUENGLI / PARTIZ OPR	76 550	0.68%
1 212	VEDANTA RESOURCES PLC	17 289	0.15%	407	LONZA GROUP AG /NOM.	16 647	0.15%
35 300	VODAFONE GROUP PLC	67 221	0.60%	4 988	NOVARTIS AG BASEL / NAM.	237 456	2.11%
696	WHITBREAD PLC	20 998	0.19%	1 527	ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	232 821	2.06%
Deutschland		1 455 403	12.95%	16	SGS SA / NOM.	26 861	0.24%
1 189	ADIDAS AG	80 055	0.71%	713	STRAUMANN HOLDING AG / NOM.	66 172	0.59%
1 981	BAYER	142 414	1.26%	998	SWISS LIFE HOLDING / NAM	100 396	0.89%
1 719	BEIERSDORF AG	106 372	0.95%	958	SWISS RE-NAMEN	52 314	0.47%
785	BRENNTAG	78 053	0.69%	760	TRANSOCEAN LTD	25 405	0.23%
240	CONTINENTAL AG	21 022	0.19%				
1 452	DEUTSCHE BANK AG / NAM.	47 843	0.43%	Niederlande		684 677	6.09%
510	DEUTSCHE BOERSE AG / NAM.	23 567	0.21%	4 910	AEGON NV	23 583	0.21%
1 531	DEUTSCHE LUFTHANSA / NAM.	21 801	0.19%	1 557	AKZO NOBEL NV (EUR 2)	77 453	0.69%
2 135	DEUTSCHE POST AG. BONN	35 441	0.32%	1 340	ASML HOLDING NV	64 320	0.57%
5 182	E.ON - NAMEN AKT.	73 014	0.65%	2 943	EADS. EUR. AERONAUT. DEFENCE + SP.	86 818	0.77%
				2 681	KONINKLIJKE AHOLD NV OPR	27 172	0.24%
				488	KONINKLIJKE DSM NV	22 346	0.20%
				22 020	KONINKLIJKE KPN / EUR 0.24	81 826	0.73%
				1 444	KONINKLIJKE VOPAK	76 980	0.68%
				1 000	QIAGEN NV	13 767	0.12%
				400	QIAGEN NV	5 500	0.05%
				2 165	REED ELSEVIER NV	24 216	0.22%

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 Special Funds - SMART EQUITY ETF EUROPE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2012 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
4 022	ROY. PHILIPS ELECTR. / EUR 0.2	80 018	0.71%	Norwegen			
3 908	STMICROELECTRONICS NV	20 978	0.19%	1 080	AKER SOLUTIONS ASA	16 618	0.15%
2 764	UNILEVER CERT. OF SHS	79 700	0.71%	3 335	ORKLA AS A	22 045	0.20%
Spanien		608 170	5.40%	7 165	TELENOR AS	109 566	0.97%
360	ACCIONA SA / ESP 167	20 236	0.18%	569	YARA INTERNATIONAL ASA	21 233	0.19%
1 114	AMADEUS IT HOLDING SR. A	21 222	0.19%	Irland			
35 000	BCO DE SABADELL SA / NOM.	69 125	0.61%	2 071	KERRY GROUP A	82 954	0.74%
21 898	DISTRIBUIDORA INTL	105 329	0.94%	15 700	RYANAIR HOLDINGS PLC	73 664	0.66%
7 521	FERROVIAL SA	84 235	0.75%	Luxemburg			
1 655	GAS NATURAL SDG / SPLIT ISSUE	22 475	0.20%	1 299	MILLICOM INTL CELL. / SWED. DEP.	85 193	0.76%
3 115	GRIFOLS SA -A-	82 111	0.73%	1 003	SUBSEA 7 SA	18 058	0.16%
846	INDITEX / REG.	89 253	0.79%	Portugal			
8 458	INT AIR GROUP	18 861	0.17%	24 120	BANCO ESPIRITO SANTO SA/REG	21 587	0.19%
7 437	MAPFRE SA	17 217	0.15%	8 688	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	19 896	0.18%
7 232	ZARDOYA OTIS / SPLIT ISSUE	78 106	0.69%	4 083	PORTUGAL TELECOM. SGPS NOM.	15 307	0.14%
Italien		398 067	3.54%	Jersey			
4 156	FIAT	15 751	0.14%	1 396	SHIRE PLC	32 479	0.29%
2 798	LUXOTTICA GROUP	86 934	0.77%	Griechenland			
21 705	MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	101 189	0.90%	3 163	OPAP	17 080	0.15%
1 112	PRYSMIAN SPA	16 691	0.15%	NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE			
2 500	SAIPEM SPA	73 250	0.65%	Aktien			
40 590	TELECOM ITALIA SPA	27 723	0.25%	Bermuda			
20 650	UNICREDIT AZ	76 529	0.68%	2 448	SEADRILL LTD	67 829	0.60%
Schweden		388 419	3.44%	Vereinigtes Königreich			
3 027	ASSA ABLOY AB /B-	85 726	0.76%	538 080	ROLLS-ROYCE HL /C-ENT 2013	663	0.01%
1 481	BOLIDEN AB	21 084	0.19%	Optionen, Warrants, Anrechte			
995	ELECTROLUX AB B	19 780	0.18%	EUR			
3 396	GETINGE AB B	87 109	0.77%	3 115	RIGHTS GRIFOLS SA	2 797	0.02%
768	HOLMEN AB B	17 228	0.15%				
3 953	HUSQVARNA AB -B-	18 062	0.16%				
1 323	SCANIA AB B	20 716	0.18%				
5 345	SVENSKA CELLUL. -B-	87 870	0.78%				
2 083	SWEDBANK AB -A-	30 844	0.27%				
Finnland		363 794	3.23%				
4 548	ELISA CORPORATION A	76 088	0.68%				
748	KESKO OYJ /B-	18 528	0.16%				
27 020	NOKIA OY	79 061	0.70%				
2 140	NOKIAN TYRES PLC	64 414	0.57%				
4 829	ORION CORP (NEW)- SHS-B-	107 107	0.95%				
1 650	POHJOLA BANK PLC A	18 596	0.17%				
Belgien		336 858	3.00%				
1 167	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	76 719	0.68%				
824	BELGACOM SA	18 297	0.16%				
618	DELHAIZE GROUP	18 694	0.17%				
4 421	KBC GROUPE SA	115 609	1.03%				
616	MOBISTAR	11 944	0.11%				
2 142	TELENET GROUP HOLDING	76 362	0.68%				
445	UCB	19 233	0.17%				
Dänemark		253 092	2.24%				
4	A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	22 839	0.20%				
2 440	COLOPLAST -B-	90 426	0.80%				
645	NOVO-NORDISK A/S -B-	79 232	0.70%				
14 190	VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	60 595	0.54%				
Österreich		246 956	2.20%				
439	ANDRITZ AG GRAZ	21 309	0.19%				
706	OMV AG	19 313	0.17%				
572	RAIFFEISEN BANK INTL AG	17 992	0.16%				
15 600	TELEKOM AUSTRIA AG	89 544	0.80%				
2 447	WIEN ST VERSICH	98 798	0.88%				

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 Special Funds - SMART EQUITY ETF WORLD

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2012		USD	ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2012 bis zum 31. Dezember 2012		USD
Aktiva			Ertrag		
Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: 10 768 020)	11 067 514		Erträge aus Wertpapieren	112 860	
Bankguthaben	98 436		Bankzinsen	113	
Forderungen gegenüber Brokern	75 330		Total Ertrag	112 973	
Dividenden- und Zinsforderungen	3 557				
Total Aktiva	11 244 837		Aufwand		
Passiva			Verwaltungsgebühren	24 829	
Bankschulden	699		"Taxe d'abonnement" und andere Steuern	2 808	
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	111 780		Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	291	
Geschuldete Verwaltungsgebühren	4 209		Sonstige Aufwendungen*	8 276	
Geschuldete "Taxe d'abonnement"	1 388		Ertrags-/Aufwandsausgleich	38	
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	9 849		Total Aufwand	36 242	
Sonstige Verbindlichkeiten	1 403				
Total Passiva	129 328		Nettogewinn/Nettoverlust	76 731	
Nettovermögen	11 115 509		Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
			- Wertpapieren	-201 611	
			- Devisentermingeschäften	-1 140	
			- Fremdwährungen	-10 946	
			Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-2 528	
			Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-139 494	
			Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
			- Wertpapieren	707 783	
			- Devisentermingeschäften	-4	
			Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-8 910	
			Gesamtgewinn/Gesamtverlust	559 375	
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS			30. Juni 2012	31. Dezember 2012	
			USD	USD	
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode			-	9 511 675	
Devisenbewertungsdifferenz - Subfonds			-	334 022	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust			-373 949	559 375	
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien			9 885 624	710 437	
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode			9 511 675	11 115 509	

* Siehe Seite 7

Die TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Aktienkategorie S-EUR 0.64% und für die Aktienkategorie S-USD 0.64%.
(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 Special Funds - SMART EQUITY ETF WORLD

VORJAHRESVERGLEICH

	30. Juni 2012 USD	31. Dezember 2012 USD
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	70 010.00	75 510.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	10 010.00	10 010.00
Nettovermögen	9 511 675	11 115 509
Nettoinventarwert pro Aktie		
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	96.68	101.55
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	92.13	100.52

Julius Baer Special Funds - SMART EQUITY ETF WORLD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2012

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL		11 067 514	99.57%				
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		11 058 743	99.49%				
Aktien		11 058 743	99.49%				
Vereinigte Staaten		3 236 239	29.12%				
800	AGILENT TECHNOLOGIES	32 752	0.29%	1 000	DAI NIPPON PRINTING CO.LTD	7 783	0.07%
1 600	AIG	56 480	0.51%	82	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD	113 708	1.02%
1 200	AMGEN INC.	103 584	0.93%	1 600	DAIICHI SANKYO CO LTD	24 463	0.22%
110	APPLE INC	58 633	0.53%	600	DAINIPPON SUMITOMO PHARMA CO	7 182	0.06%
200	ASSURANT INC	6 940	0.06%	1 900	EISAI CO. LTD	79 107	0.71%
240	AUTOZONE INC	85 063	0.77%	2 200	FAMILYMART CO LTD	90 453	0.81%
6 400	BEST BUY CO INC.	75 840	0.68%	25 000	KINTETSU CORP	102 354	0.92%
650	BIOGEN IDEC INC	95 336	0.86%	1 000	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	9 819	0.09%
500	CAREFUSION	14 290	0.13%	500	MEDIPAL HOLDINGS CORP	5 522	0.05%
1 700	CHURCH & DWIGHT CO INC	91 069	0.82%	500	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	6 511	0.06%
2 400	CINTAS	98 160	0.88%	5 200	NOMURA REAL ESTATE HDGS INC	98 509	0.89%
4 100	COMPUTER ASSOCIATES INTL INC	90 118	0.81%	700	ORIENTAL LAND CO LTD	84 763	0.76%
1 400	CONSOLIDATED EDISON INC	77 756	0.70%	3 700	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	104 155	0.94%
1 800	DOMINION RESOURCES INC	93 240	0.84%	800	SHIMAMURA CORP.	77 534	0.70%
1 372	DUKE ENERGY	87 534	0.79%	700	SHIONOGI & CO LTD	11 634	0.10%
1 300	EBAY INC	66 326	0.60%	100	TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS	6 847	0.06%
1 700	EQUIFAX INC	92 004	0.83%	2 800	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	124 837	1.12%
100	EQUINIX INC	20 620	0.19%	18 000	TOBU RAILWAY CO. LTD	95 137	0.86%
2 900	EXELON CORP	86 246	0.78%	1 000	TOPPAN PRINTING CO. LTD	6 153	0.06%
2 100	FASTENAL	98 049	0.88%	600	TOYOTA BOSHOKU CORP.	6 884	0.06%
200	FOREST LABORATORIES	7 064	0.06%	800	TOYOTA MOTOR CORP.	37 055	0.33%
1 200	GENWAORTH FINANCIAL / -A-	9 012	0.08%	200	TSUMURA & CO	6 037	0.05%
900	HARTFORD FIN. SERV. GROUP	20 196	0.18%	1 700	UNICHARM CORP	88 377	0.80%
500	HOLLYFRONTIER CORP	23 275	0.21%	2 100	YAKULT HONSHA	91 684	0.82%
12 700	HUDSON CITY BANCORP INC	103 251	0.93%				
1 103	KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	83 232	0.75%	Malaysia		1 020 615	9.19%
2 100	KOHL S CORP.	90 258	0.81%	104 200	AIRASIA BHD	93 364	0.84%
400	LIFE TECHNOLOGIES CORP	19 632	0.18%	42 300	AXIATA GRP	91 157	0.82%
600	LINCOLN NATIONAL CORP.	15 540	0.14%	56 500	DIGI.COM BHD	97 739	0.88%
100	LINKEDIN CORP	11 482	0.10%	28 900	GENTING PLANTATIONS BHD	85 056	0.77%
200	MANPOWER INC.	8 488	0.08%	29 900	MALAYAN BANKING BERHAD	89 954	0.81%
800	MARATHON PETROLEUM CORP	50 400	0.45%	51 900	MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	88 423	0.80%
600	MARRIOTT INTL INC. A	22 362	0.20%	12 800	PETRONAS DAGANGAN BHD	98 365	0.88%
2 800	MARSH & MC-LENNAN COS INC	96 516	0.87%	13 900	PETRONAS GAS BHD	88 727	0.80%
1 700	MCGRAW HILL COMPANIES INC	92 939	0.84%	25 800	PPB GROUP BHD	97 868	0.88%
800	MGM RESORTS INTERNATIONAL	9 312	0.08%	31 200	SIME DARBY BHD	97 130	0.87%
400	MOODY S CORP	20 128	0.18%	47 000	TELEKOM MALAYSIA BHD	92 832	0.84%
100	NETFLIX INC	9 278	0.08%				
5 300	PENNEY (J.C.) CO.INC	104 463	0.94%	Brasilien		545 457	4.90%
150	PRICELINE COM INC	93 180	0.84%	600	AMIL PARTICIPACOES SA	9 040	0.08%
1 400	RACKSPACE HOSTING	103 978	0.94%	9 000	CIE ENERG.SAO PAULO/PREF.-B-	85 231	0.77%
1 600	ROSS STORES INC.	86 640	0.78%	3 220	CIELO	89 625	0.81%
600	SAFEWAY INC.	10 854	0.10%	7 200	CPFL ENERGIA SA	75 253	0.68%
2 000	SOUTHERN CO.	85 620	0.77%	700	ELETROPAULO ELETRICIDADE PREF	5 744	0.05%
1 600	TARGET CORP	94 672	0.85%	30 500	HRT PARTICIPACOES PETROLEO	70 459	0.63%
1 300	THE HERSHEY CO	93 886	0.84%	46 200	MMX MINERACAO E METALICOS SA	100 410	0.90%
600	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	38 268	0.34%	400	NATURA COSMETICOS SA	11 456	0.10%
2 400	URBAN OUTFITTERS INC.	94 464	0.85%	2 000	TIM PARTICIPACOES SA	8 010	0.07%
200	VALERO ENER. CORP	6 824	0.06%	5 600	TRANSMISSAO DE EN.PAULISTA / PFD	90 229	0.81%
500	VERTEX PHARMACEUTICALS	20 970	0.19%				
1 300	WAL-MART STORES INC	88 699	0.80%	Thailand		413 817	3.72%
7 200	WESTERN UNION COMPANY	97 992	0.88%	13 300	ADVANCED INFO SERV.PUBLIC	90 868	0.82%
1 400	ZIMMER HOLDINGS INC	93 324	0.84%	7 600	BANPU PUBLIC CO LTD /LOCAL	99 874	0.90%
				72 700	C.P. ALL - SHS FOREIGN REGIST	109 322	0.98%
				44 900	GLOW ENERGY PUBLIC CO LTD	113 753	1.02%
Japan		1 527 623	13.72%				
400	AISIN SEIKI CO LTD	12 324	0.11%	Indonesien		398 951	3.58%
28 000	AOZORA BANK LTD	85 491	0.77%	1 586 000	BUMI RESOURCES	97 092	0.87%
700	ASTELLAS PHARMA INC	31 371	0.28%	47 000	PT ASTRA AGRO LESTARI TBK	96 071	0.86%
11 000	BANK OF KYOTO	92 615	0.83%	932 500	PT KALBE FARMA TBK	102 562	0.92%
500	CANON INC.	19 314	0.17%	50 500	UNITED TRACTORS	103 226	0.93%

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 Special Funds - SMART EQUITY ETF WORLD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2012 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Niederlande		368 945	3.32%
3 725	AEGON NV	23 588	0.21%
2 512	BOSKALIS WESTMINSTER	112 602	1.01%
900	CORE LABORATORIES NV	98 379	0.89%
1 670	HEINEKEN NV	111 121	1.00%
1 577	REED ELSEVIER NV	23 255	0.21%
Kanada		344 912	3.10%
1 700	FRANCO-NEVADA CORP	96 943	0.87%
3 600	HUSKY ENERGY INC	106 297	0.96%
1 200	NEXEN INC	32 022	0.29%
400	RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS	8 336	0.07%
1 700	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL	101 314	0.91%
Spanien		299 109	2.69%
116	ACCIONA SA / ESP 167	8 596	0.08%
33 000	BCO DE SABADELL SA / NOM.	85 927	0.77%
111 784	BCO POPULAR ESPANOL /REG.	86 362	0.78%
1 391	DISTRIBUIDORA INTL	8 821	0.08%
3 148	GRIFOLS SA -A-	109 403	0.98%
Südafrika		291 444	2.62%
24 370	ARCELORMITTAL SOUTH	103 404	0.93%
16 484	PICK N PAY STORES LTD	86 438	0.78%
6 538	SPAR GROUP LTD	101 602	0.91%
Frankreich		260 433	2.33%
3 786	AXA	66 636	0.60%
479	CNP ASSURANCES	7 329	0.07%
781	PEUGEOT SA	5 633	0.05%
416	RENAULT SA	22 314	0.20%
1 596	SANOFI	150 216	1.34%
81	WENDEL	8 305	0.07%
Irland		216 960	1.95%
3 800	SEAGATE TECHNOLOGIE PLC	115 824	1.04%
8 400	WARNER CHILCOTT PLC SHS	101 136	0.91%
Kaimaninseln		207 760	1.88%
10 000	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	8 851	0.08%
42 000	GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	8 453	0.08%
3 100	HERBALIFE LTD	102 114	0.92%
2 200	TENCENT HOLDINGS	70 676	0.64%
1 000	TPK HOLDINGS CO	17 666	0.16%
Deutschland		207 569	1.87%
892	FRESENIUS SE & CO KGAA	102 431	0.92%
1 314	SAP AG	105 138	0.95%
Schweiz		152 953	1.38%
134	LONZA GROUP AG /NOM.	7 226	0.07%
500	ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	100 508	0.90%
13	SGS SA / NOM.	28 774	0.26%
67	SWISS LIFE HOLDING / NAM	8 886	0.08%
105	SWISS RE-NAMEN	7 559	0.07%
Vereinigtes Königreich		138 957	1.25%
737	ASTRAZENECA PLC	34 856	0.31%
2 267	SABMILLER PLC	104 101	0.94%
Hongkong		131 251	1.19%
2 000	CHINA MOBILE LTD	23 288	0.21%
8 000	LENOVO GROUP LTD	7 246	0.07%
56 000	SINO LAND CO LTD	100 717	0.91%

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Italien		111 627	1.01%
1 896	FIAT	9 474	0.09%
16 620	MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	102 153	0.92%
Philippinen		109 411	0.98%
8 690	AYALA CORP	109 411	0.98%
Polen		105 686	0.95%
702	GRUPA LOTOS SA	9 345	0.08%
24 380	POLISH TELECOM WARSZAWA	96 341	0.87%
Belgien		103 739	0.93%
3 009	KBC GROUPE SA	103 739	0.93%
China		97 956	0.88%
51 300	SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H-	97 956	0.88%
Australien		97 286	0.88%
19 980	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	97 286	0.88%
Singapur		96 946	0.87%
31 000	SINGAPORE TECHNOLOGIES ENG.	96 946	0.87%
Chile		94 629	0.85%
6 703	EMPRESAS COPEC SA	94 629	0.85%
Tschechische Republik		94 199	0.85%
5 541	TELEFONICA CZECH REPUBLIC A.S.	94 199	0.85%
Neuseeland		91 703	0.83%
29 406	SKY CITY ENTERTAINMENT GROUP	91 703	0.83%
Norwegen		85 169	0.77%
3 410	STATOIL ASA	85 169	0.77%
Koreanische Republik		78 546	0.72%
17	AMORE G	7 423	0.07%
111	HYUNDAI MOTOR /PREF.NON-VOT.	7 185	0.06%
820	KOREA EXCHANGE BANK	5 836	0.05%
480	LG DISPLAY CO LTD	13 920	0.13%
24	LOTTE SHOPPING LTD	8 451	0.08%
190	SAMSUNG CARD CO LTD	6 477	0.06%
26	SAMSUNG ELECTR. / PFD N-VOT.	20 690	0.19%
53	YUHAN CORP	8 564	0.08%
Taiwan		66 497	0.60%
2 000	ADVANTECH CO LTD	8 437	0.08%
3 000	CHICONY ELECTRONICS CO	6 932	0.06%
10 000	COMPAL ELECTRONICS INC	6 732	0.06%
3 000	CTCI CORP	5 930	0.05%
1 000	HTC CORPORATION	10 348	0.09%
6 000	LITE-ON TECHNOLOGY CORPOR.	7 965	0.07%
3 000	TRIPOD TECHNOLOGY CO LTD	6 436	0.06%
13 000	WAN HAI LINES LTD	7 498	0.07%
6 000	WISTRON CORP	6 219	0.06%
Bermuda		33 601	0.30%
300	AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	10 392	0.09%
10 000	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	7 264	0.07%
100	PARTNERRE LTD BERMUDA	8 049	0.07%
18 000	SIHUAN PHARMACEUTICAL	7 896	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 Special Funds - SMART EQUITY ETF WORLD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2012 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Russland		22 360	0.20%
2 509	FED. HYDR. CO - RUSHYDRO OJSC / SADR	5 788	0.05%
1 098	JSC SURGUTNEFTEGAZ / SADR	9 575	0.09%
457	TRUBNAYA METALL. KOMP. / SGDR REG	6 997	0.06%
Ungarn		6 393	0.06%
39	RICHTER GEDEON LTD	6 393	0.06%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		8 771	0.08%
Optionen, Warrants, Anrechte		8 771	0.08%
BRL		5 044	0.05%
25 818	RIGHTS MMX MINERACAO	5 044	0.05%
EUR		3 727	0.03%
3 148	RIGHTS GRIFOLS SA	3 727	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.

Adressen

Sitz der Gesellschaft

Julius Baer Special Funds
25, Grand-Rue
L - 1661 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
Telefon (+41) (0) 58 426 60 60
Fax (+41) (0) 58 426 61 00

Depotbank, Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle sowie Namenregister- und Umschreibungsstelle

RBC Investor Services Bank S.A.
(bis zum 27. Juli 2012: RBC Dexia Investor Services Bank S.A.)
14, Porte de France
L - 4360 Esch-sur-Alzette
Telefon (+352) 26 05 1
Fax (+352) 24 60 95 00

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
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 dienen lediglich zum Zwecke der Information und stellen keine Anlageberatung dar. 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. Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial. Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre des aktuellen Rechtsprospekts und/oder des Fondsreglements, des aktuellen Kurzprospekts bzw. der Wesentlichen Anlegerinformationen, „KIID“, der Statuten und des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts (die „rechtlichen Dokumente“) sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. 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. Swiss & Global Asset Management ist nicht Teil der Julius Bär Gruppe. EU-harmonisierte Fonds sind Partie I Fonds nach Luxemburger Recht („*Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities*“, „UCITS“, „*Organismen für Gemeinsame Anlagen in Wertpapiere*“, OGAW) UCITS sind grundsätzlich zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg registriert. Aufgrund der verschiedenen nationalen Registrierungsverfahren kann keine Garantie abgegeben werden, dass jeder Fonds, Teilfonds oder jede Anteilsklasse in den Vertriebsländern und gleichzeitig registriert ist oder registriert werden wird. Eine aktuelle Registrierungsliste finden Sie auf www.jbfundnet.com. Bitte beachten Sie die unten angegebenen länderspezifischen Besonderheiten für in den jeweiligen Ländern registrierte UCITS. Nicht EU-harmonisierte Fonds („Non-UCITS“) wie Fonds nach Schweizer Recht, Specialised Investment Funds, (SIF) sowie Partie II Fonds nach Luxemburger Recht können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein. In Ländern, in denen ein Fonds, Teilfonds oder eine Anteilsklasse nicht zum öffentlichen Anbieten und Vertrieben 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 Fonds nicht in den Vereinigten Staaten und ihren abhängigen Territorien registriert und dürfen daher dort weder angeboten noch verkauft werden.

DEUTSCHLAND

Die rechtlichen Dokumente sind kostenlos in deutscher Sprache bei den nachfolgenden Adressen erhältlich. Zahlstelle: DekaBank Deutsche Girozentrale, Hahnstrasse 55, D-60528 Frankfurt am Main; Informationsstelle: Swiss & Global Asset Management Kapital AG, Taunusanlage 15, D-60325 Frankfurt am Main.

Copyright © 2013 Swiss & Global Asset Management AG – alle Rechte vorbehalten